

# GENERALI SPIRIT

Abszolút Származtatott Alap A sorozat



május havi hírlevél

## ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 6%
ISIN kód	HU0000706833
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Füleki Ferenc
Nettó eszközérték	668 376 667
Egy jegyre jutó néé	1,879688
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsősorban a világ részvény-, áru- és devizapiacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit, áruipari termékeket és devizákat, amelyek szignifikánsan felülteljesíthetik a globális pénz és tőkepiacok éves hozamát. Célpontok a fundamentálisan alulértékelt vállalatok, a felvásárlás vagy összeolvadás előtt álló társaságok részvényei, valamint a hosszú távú trendjüktől prompt piaci események miatt eltérő árazású vállalatok. Az Alap állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat, ennek következtében a portfólió összetételében a kockázatos eszközök aránya 0 és 100 százalék között mozoghat. Az Alap célja, hogy éves szinten az adott időszakban elérhető kockázatmentes állampapír hozamot 3-5 százalékkal meghaladó megtérülést biztosítson a befektetők számára. Mindezek mellett az Alap ki kívánja használni a törvényi szabályozás adta keretek között a maximális kockázatvállalási lehetőségek határát. Ennek következtében az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet. Az Alap befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.

## KOCKÁZATI SZINT



Az alap 3-as besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

## JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnétnlnek elérni.



**Füleki Ferenc**

potfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

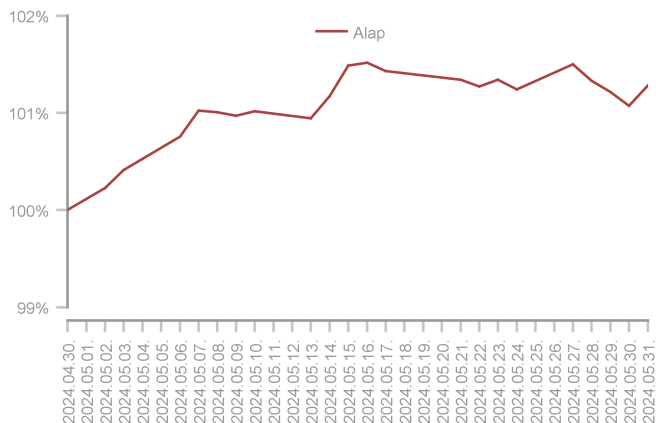
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az Euro Stoxx 50 2,42%-kal került feljebb, míg a francia CAC Index 2,42%-kal a májusi jegyzés folyamán. A német DAX 3,16%-kal emelkedik ki ezen listából, míg a brit FTSE 100 2,03%-kal nőtt. Hazánk piaci teljesítményét tükröző BUX Index gyakorlatilag stagnált a hónapban (-0,35%). A hazai árszínvonal emelkedés 3,7% volt a májusi hónap alapján. A májusi kamatlétségi ülésén az MNB 50 bázisponttal lejjebb, 7,25%-on határozta meg a jegybanki alapkamatot, mindemellett a jegybanki kommunikáció az óvatosságra hívja fel a figyelmet és az év második felében jóval kisebb ütemben csökkenhetnek a kamatok.

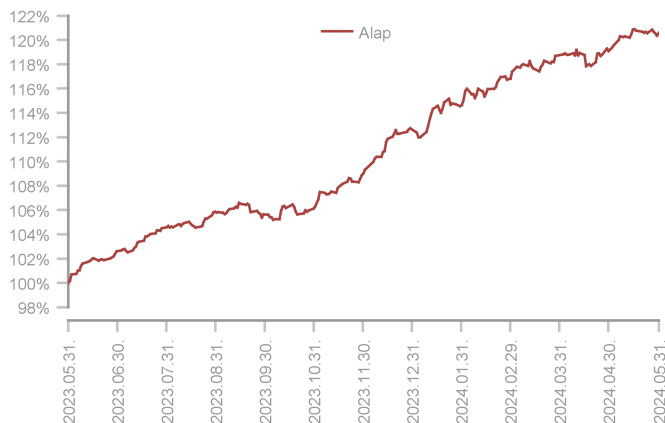
„Nincs hová sietnünk” – fogalmazott Virág Barnabás, miközben azt is elmondta, hogy június végén 6,75% és 7% között alakulhat az alapkamat. A Generali Spirit alapban május folyamán visszaadtuk egy aukció keretében a Raiffeisen vállalati kötvényünket, ezzel csökkentve a kitétségenket a bank felé. Úgy ítéltük meg, hogy a cég vállalati kötvényeiből nehezebb lenne kiszállni, mint a részvényeiből egy markánsabb sell off mellett, amit az orosz üzletrészének a kockázata hozhat el. A portfólió többi elemét és a kockázati szintet jelenleg optimálisnak gondoljuk az alap hosszútávú kockázatoságának figyelembevételével.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 1,28%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 20,60%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	4,06%
2019	2,31%
2020	3,20%
2021	6,45%

Időszak	Alap
2022	0,45%
2023	20,12%
2024	6,98%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve.

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	31,50%	193 910 657
Államkötvény	23,60%	145 307 317
Vállalati kötvény	20,76%	127 806 045
Befektetési jegy	18,81%	115 822 424
Jelzáloglevél	3,15%	19 400 788
ETF	2,18%	13 438 652
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>615 685 883</b>
Határidős Deviza		3 200 911

Folyószámla 47 433 002

**Befektetési eszközök összesen** 666 319 796

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**  
Nincs

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,26%
Elmúlt hat hónap	10,61%
Elmúlt tizenkét hónap	20,60%
Elmúlt három év (évesítve)	10,07%
Elmúlt öt év (évesítve)	7,49%

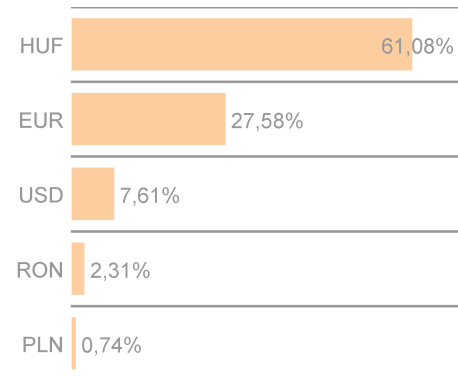
Indulástól (évesítve)	4,06%
Indulástól (nominális)	87,97%
Átlagos havi hozam	0,42%
Legmagasabb havi hozam	5,57%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,42%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

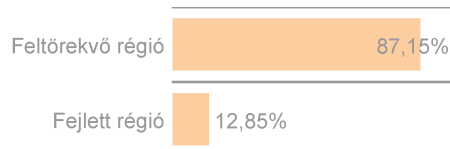
Nyereséges hónapok száma	81
Napi hozamok évesített szórása	3,45%

Sharpe-mutató 0,7467

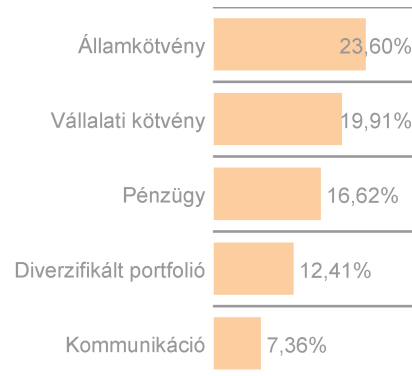
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	6,12%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,20%
3. AutoWallis	Feltörekvő régió	Technológia	1,49%
4. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,38%
5. Alteo	Feltörekvő régió	Közművek	1,27%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: [www.unicreditbank.hu](http://www.unicreditbank.hu))