



GENERALI SPIRIT

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
B sorozat

április havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 5%
ISIN kód	HU0000719992
Indulás	2017. dec. 29.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Füleki Ferenc
Nettó eszközérték	12 556 828 378
Egy jegyre jutó néé	1,870651
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 szeretnének elérni.



Füleki Ferenc
portfóliómenedzser

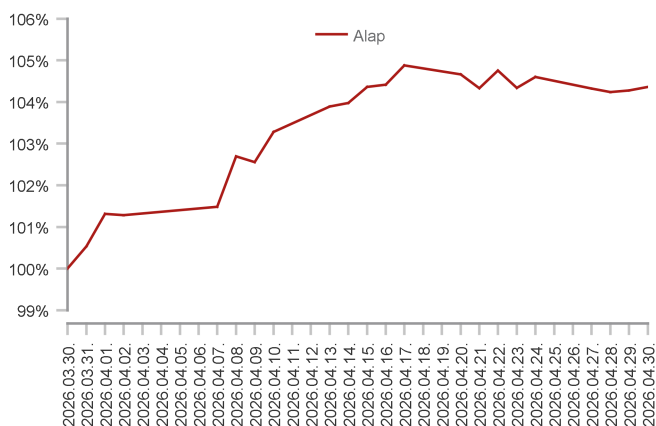
FORGALMAZÓK

UniCredit Bank

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Európa áprilisi piaci képe kétarcú volt: a részvénypiacok erősen emelkedtek, miközben a monetáris háttér és az energiapiaci kockázatok továbbra is óvatosságra intettek. Az EURO STOXX 50 6,37%-kal emelkedett, míg a német DAX 7,11%-os havi hozamot ért el. A régió részvénypiaci jelentős részben ledolgozták a márciusi korrekciót, de a teljesítmény továbbra is elmaradt az amerikai technológiai részvények vezette rallyjától. Az European Central Bank változatlanul hagyta az irányadó kamatokat. A jegybank kommunikációja továbbra is hangsúlyozta, hogy az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre vannak jelen a gazdaságban, ezért az ECB fokozatos és óvatos megközelítést alkalmaz. A német állampapírpiacra a hozamgörbe pozitív meredeksége fennmaradt.

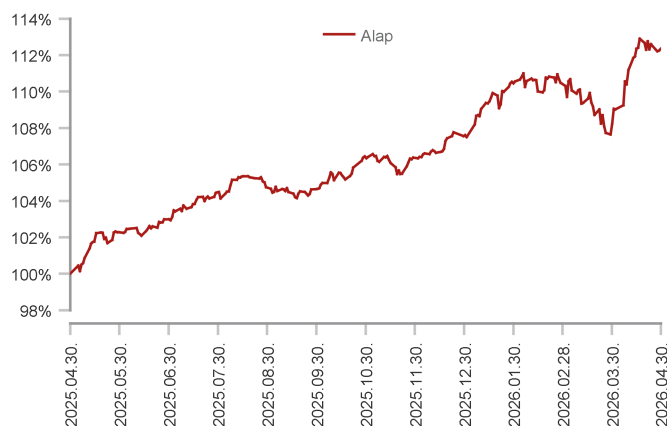
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap

3,81%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap

12,34%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	7,80%
2021	7,52%
2022	1,31%
2023	21,06%

Időszak	Alap
2024	13,21%
2025	12,58%
2026	4,50%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	33,40%	3 895 460 891
Államkötvény	30,36%	3 540 832 921
Befektetési jegy	12,28%	1 431 693 737
Vállalati kötvény	10,73%	1 250 968 852
ETF	4,87%	567 749 397
Jegybanki kötvény	4,18%	487 816 195
Jelzáloglevél	3,16%	368 063 002
Diszkont kincstárjegy	1,03%	119 921 192
Értékpapírok összesen	100,00%	11 662 506 186
Határidős Deviza		158 574 315

Folyószámla 749 832 409

Befektetési eszközök összesen 12 570 912 909

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	1,61%
Elmúlt hat hónap	5,57%
Elmúlt tizenkét hónap	12,34%
Elmúlt három év (évesítve)	15,36%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,21%

Indulástól (évesítve)	7,80%
Indulástól (nominális)	87,07%
Átlagos havi hozam	0,64%
Legmagasabb havi hozam	5,57%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,36%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	69
Napi hozamok évesített szórása	3,79%

Sharpe-mutató 1,0068

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	60,36%
EUR	20,75%
USD	16,34%
RON	1,53%
CZK	0,53%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	80,69%
Fejlett régió	19,31%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	35,57%
Pénzügy	14,80%
Vállalati kötvény	10,56%
Diverzifikált portfólió	8,08%
IT	6,55%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	5,35%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,69%
3. MOL	Feltörekvő régió	Energia	1,75%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	1,21%
5. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,17%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a

befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.general-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.