

GENERALI SPIRIT

Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat



augusztus 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	2 067 889 555
Egy jegyre jutó néé	1,942366
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 ingadozázából 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

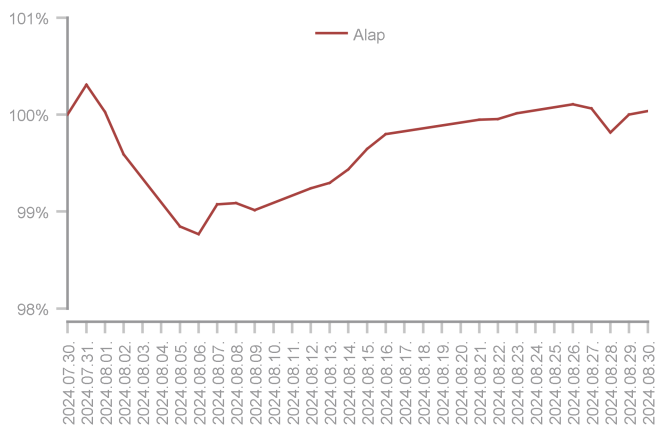
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Akárcsak a tengerentúlon, a gazdasági és tőkepiaci hangulat legfontosabb mozgatórugója Európában is az inflációs pálya és a monetáris politika alakulása. Az EKB a FED-el ellentétben már megkezdte a monetáris kondíciók lazítását, aminek háttérében első sorban az infláció kedvező alakulása állt. A mandátumából adódóan az EKB elsődleges célja az árstabilitás elérése, így a piaci várakozásoknak megfelelően a kamatsökkentés az áremelkedés fenntartható ütemével megfelelően alakul. Az Euró zóna sokszínű gazdasága komoly stabilitásról árulkodik, hiszen monetáris szigor mellett is egészséges volt a munkaerőpiac: a munkanélküliségi ráta történelmi alacsony szinteken alakul a jelenlegi 6,5%-kal. A 2024-es év első felében a vártnál jobban alakult a gazdasági növekedés is, a 2023-as év stagnálását lerázva az első és második negyedévben is 0,3%-os növekedést tudott felmutatni. Az infláció az év eleji 2,8%-ról 2,6%-ra mérséklődött júliusra, amely már hónapok óta az EKB 2,5%-os célrátája körül alakul. Mindezek mellett nem meglepő, hogy az EKB júniusban 4,5%-ról 4,25%-ra vágta az irányadó kamatot. A jegybank várakozásai alapján 2024 év végére 0,9% lehet az éves gazdasági növekedés, amely 2,5%-os infláció mellett valósulna meg (HICP). 2025-re ezek a számok 1,4% és 2,2% lehet, míg 2026-ban 1,6% és 1,9%.

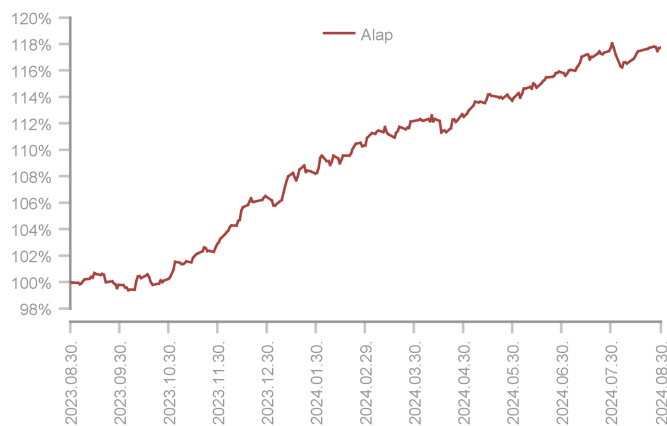
A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 1,80%-ot, a német DAX index 2,15%-ot, a francia CAC 40 index 1,32%, a spanyol IBEX 3,06%-ot, az olasz FTSE MIB index 1,80%-ot az angol FTSE 100 0,83%-ot emelkedett a hónap során. A Generali Spirit Alapban augusztusban tartottuk a korábban kiépített összetételt. Tovább folytatjuk, a heti MNB kötvények folyamatos görgetését, illetve EXIM 2025/10-es papír került még a portfólióba. A részvénykitettséget jelenleg optimálisnak gondoljuk és folyamatosan monitorozzuk az egyes elemek szerintünk számított fair értékét. Ha elérjük a céljainkat, vagy a piacon olyan események ütnek fel a fejüket, amelyek indokolják a portfólió átalakítását, akkor azt megtegyük. A FED megkezdte a kamatok csökkentését, ami véleményünk szerint a hosszabb távon pozitív az eszközárakra és ez által a részvényekre. Annyi árnyalja be a képet, hogy a novemberi elnökválasztás alkalmával a volatilitás megugrására számítunk, de végül kedvező részvénypiaci fogadtatás lehet hosszú távon. Legalábbis a história erre enged következtetni.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap -0,27%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 17,79%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	4,21%
2019	2,31%
2020	3,20%
2021	6,45%

Időszak	Alap
2022	0,45%
2023	20,12%
2024	10,54%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	29,54%	542 279 516
Államkötvény	23,86%	438 118 183
Befektetési jegy	17,02%	312 397 644
Vállalati kötvény	15,36%	282 062 243
Jegybanki kötvény	9,56%	175 488 779
Jelzáloglevél	2,83%	52 009 493
ETF	1,83%	33 652 794
Értékpapírok összesen	100,00%	1 836 008 651
Határidős Deviza		3 905 131

Folyószámla 248 478 382

Befektetési eszközök összesen 2 088 392 164

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	3,33%
Elmúlt hat hónap	6,70%
Elmúlt tizenkét hónap	17,79%
Elmúlt három év (évesítve)	10,13%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,13%

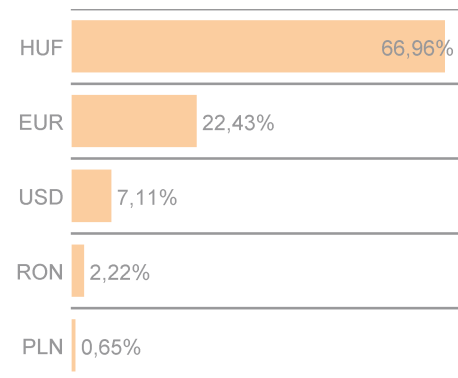
Indulástól (évesítve)	4,21%
Indulástól (nominális)	94,24%
Átlagos havi hozam	0,44%
Legmagasabb havi hozam	5,57%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,42%

KOCKÁZATI MUTATÓK

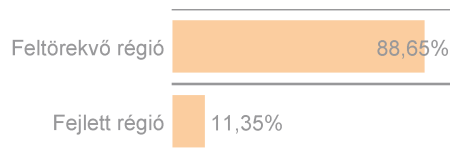
Nyereséges hónapok száma	83
Napi hozamok évesített szórása	3,45%

Sharpe-mutató 0,7580

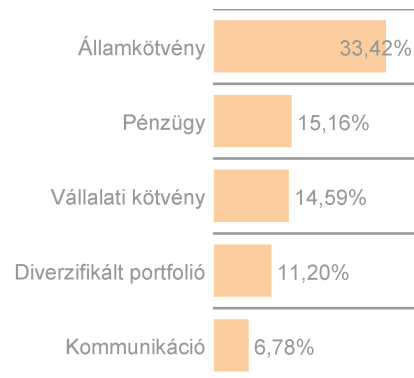
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	5,52%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,96%
3. Alteo	Feltörekvő régió	Közművek	1,31%
4. AutoWallis	Feltörekvő régió	Technológia	1,27%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	1,19%

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)