



GENERALI SPIRIT

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
B sorozat

március 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	10 667 487 448
Egy jegyre jutó néé	1,653002
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

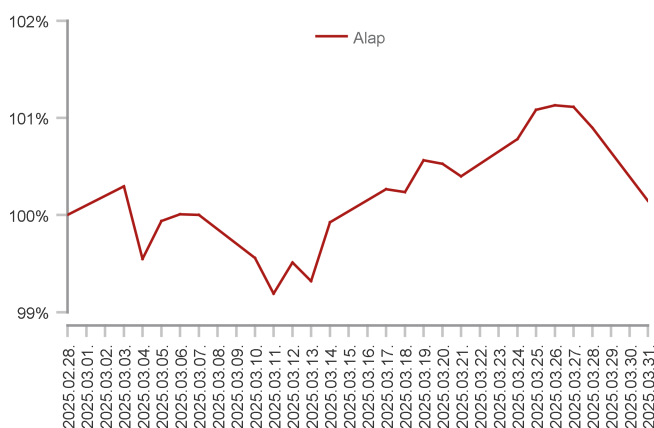
UniCredit Bank

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A Generali Spirit alapunkban március folyamán megkezdtuk az amerikai részvény láb kibővítését és átalakítását, látva, hogy az amerikai cégekben már végbe ment egy átértékelődés. A jelenlegi körülmények szerint úgy gondoljuk, hogy ezen szintek mellett elkezdhetjük építeni óvatosan a részvény kitétséget. Mindig portfólióban gondolkodunk ilyen esetekben, jelenleg a minőség, a jó értékeltség és a növekedési tulajdonságokkal rendelkező cégek kerültek a célpontba. Úgy gondoljuk, hogy az AI forradalom még hátra van, mostanra kezdünk oda érni, hogy hatékonyan belehet építeni a legújabb technológiákat, amelyektől a termelékenység és hatékonyság javulást lehet várni, akár globálisan is. Ezek megképződése a következő pár évben végbe is mehet. A szoftver oldal mellett a hardver oldalon is megkerülhetetlen szereplőket emeltünk be a portfólióba, mint TSMC vagy épp Nvidia, de a Microsoft is elég megkerülhetetlen ezen a fronton, a teljesség igénye nélkül.

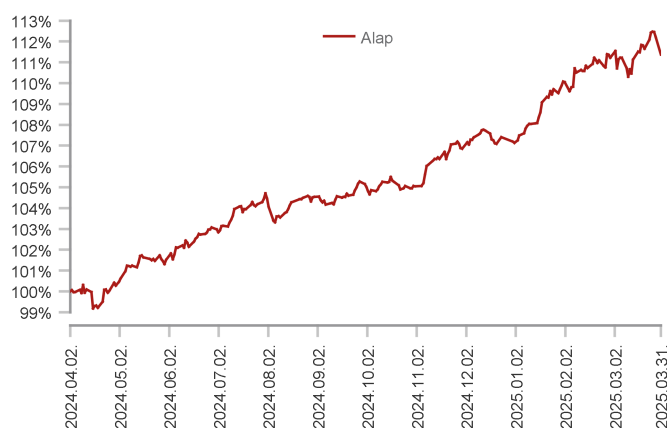
Amennyiben további csökkenések lennének a piacokon ezen szektorban, növelni tervezzük a kitétséget, hogy egy hosszabb idő horizontra felépített portfólió gerincet tudhassunk magunk mellett. 9 részvény került a portfólióba és 1 ETF, de ezek mellett egy nagyobb tételnyi változó kamatozású állampapír is helyet kapott, illetve nagyon kis mennyiségben zöld államkötvény és 10 éves papír is került még a portfólióba, a szokásos MNB kötvények mellett. A szokásos optimalizálás eredményeként a jelenlegi súlyok szerint véleményünk szerint közel vagyunk az éves 7% várható hozamhoz, 7%-os éves ingadozás mellett. Az átlagok 3+ év tartás idő mellett képződhetnek meg a legnagyobb valószínűséggel.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 0,15%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 11,51%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	7,17%
2020	3,99%
2021	7,52%
2022	1,31%

Időszak	Alap
2023	21,06%
2024	13,21%
2025	3,96%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	36,33%	3 637 427 966
Részvény	28,66%	2 869 687 002
Befektetési jegy	13,23%	1 324 853 423
Vállalati kötvény	7,45%	745 745 212
Jegybanki kötvény	6,85%	686 024 612
Diszkont kincstárjegy	3,92%	392 266 985
ETF	2,17%	217 254 826
Jelzáloglevél	1,38%	138 291 323
Értékpapírok összesen	100,00%	10 011 551 350
Határidős Deviza		3 397 932

Folyószámla 638 177 152

Befektetési eszközök összesen 10 653 126 433

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
2029/B MÁK

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,96%
Elmúlt hat hónap	5,92%
Elmúlt tizenkét hónap	11,51%
Elmúlt három év (évesítve)	13,68%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,47%

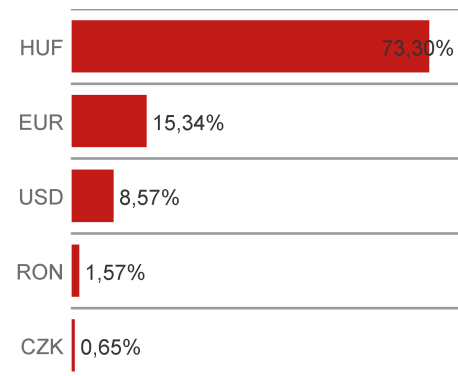
Indulástól (évesítve)	7,17%
Indulástól (nominális)	65,30%
Átlagos havi hozam	0,59%
Legmagasabb havi hozam	5,57%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,36%

KOCKÁZATI MUTATÓK

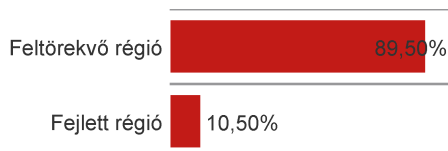
Nyeréses hónapok száma	60
Napi hozamok évesített szórása	3,66%

Sharpe-mutató 0,9781

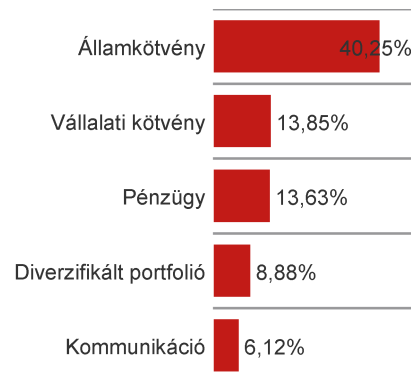
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	5,71%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,35%
3. Alteo	Feltörekvő régió	Közművek	1,39%
4. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,29%
5. AutoWallis	Feltörekvő régió	Technológia	1,09%

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.