

GENERALI IPO

Abszolút Hozam Alap A sorozat



április havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	abszolút hozamú alap
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000706791
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Vörös Benedek és Móra Máté
Nettó eszközérték	1 996 932 121
Egy jegyre jutó neé	1,312685
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, de azon belül jellemzően konzervatív, 10-40% körüli kitettséget céloz meg. A tudatosan felépített, rövid távon is kiszámítható stratégia jegyében az Alap célja minden tőkepiaci környezetben pozitív hozam elérése. A hozam maximalizálását az aktív portfólió menedzselés segíti, egyedi részvény befektetési sztorikkal és devizamozgások kihasználásával. Az Alap globális részvényspektrummal dolgozik, nevéből adódóan fokozottan igyekszik kihasználni az elsődleges és másodlagos tőzsdei kibocsátásokban rejlő lehetőségeket. A befektetési politika megfelelő rugalmasságot kínál a legattraktívabb részvények kiválasztásához, hiszen olyan társaságok is megjelenhetnek az alapban, amelyek több éve már tőzsdén jegyzettek, de eredményességük vagy likviditásuk növelése érdekében újabb részvénykibocsátást hajtanak végre.

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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Vörös Benedek
kiemelt portfóliómenedzser



Móra Máté
portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

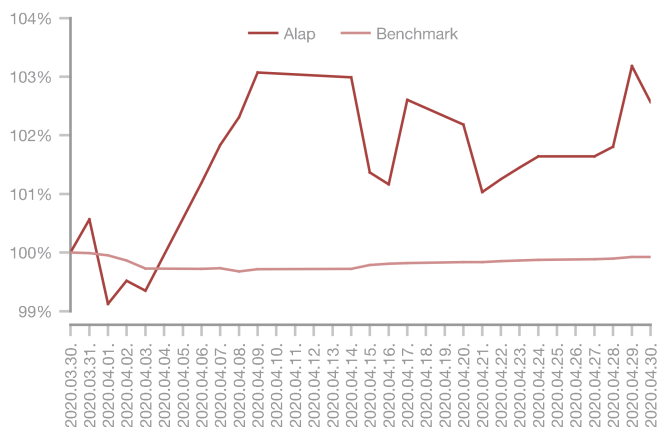
UniCredit Bank, Takarékbank, SPB Befektetési Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., KBC Securities, Raiffeisen Bank, Budapest Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az Alap nyereséggel zárta a hónapot. A márciushoz hasonlóan az április is a koronavírus elleni védekezés jegyében telt. A szigorú, szabad mozgást korlátozó európai intézkedések áprilisa beértek. A járvány súlypontja közben áttolódott az Egyesült Államokra, illetve Afrikára, valamint nagyobb gócpontok alakultak ki Törökországban és Oroszországban, ezért egyelőre szó sincs arról, hogy globális szinten sikerült leküzdeni a koronavírus-járványt. A járvány negatív gazdasági hatásainak mérséklése, valamint a piaci likviditási krízis elkerülése érdekében a fiskális és monetáris politika döntéshozók további gazdaságélénkítő és likviditásbővítő lépéseket jelentettek be világszerte. Ezeknek a lépéseknek köszönhetően a hónap során folytatódott a globális részvénytőzsdék emelkedése, annak ellenére is, hogy az áprilisban első negyedéves gyorsjelentésüket közzé tevő nagyvállalatok többsége jelentős egy részvényre jutó eredmény visszaesésről számolt be a koronavírus miatt. Különösen igaz volt ez a tartós fogyasztási cikkek ágazatában, valamint a pénzügyi szektorban tevékenykedő vállalatokra. Ezzel szemben a nem tartós fogyasztási cikkek, az IT és az egészségügyi szektorban érdekelt cégek többsége a várakozásokat felülmúló eredményről számolt be, ami nem meglepő, tekintve, hogy ők lehetnek a vírus miatt megváltozott fogyasztási szokások és az új gazdasági helyzet nyertesei.

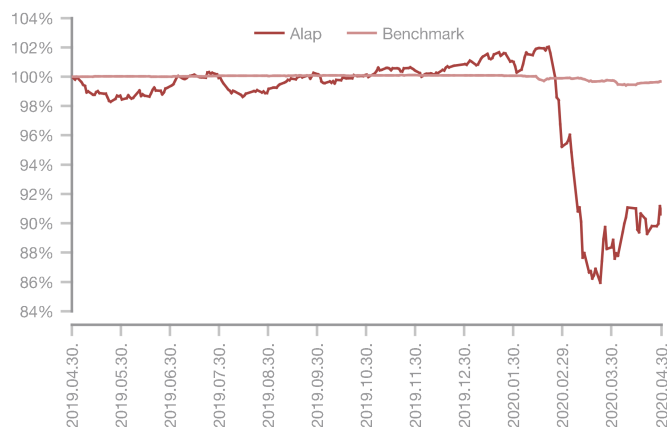
Emiatt az Egyesült Államokban a három legfontosabb tőzsdeindexből a technológiai túlsúlyos Nasdaq teljesített a legjobban a maga 15,5%-os emelkedésével, öt követte az S&P 500 12,8%-os, valamint a Dow Jones 11,2%-os erősödése. A Dow alulteljesítésében elsősorban az olajár áprilisi esése, illetve az emiatt gyengélkedő energia szektor játszott szerepet. Amerikához hasonlóan Európában is folytatódott a március végén kibontakozott tőzsdei rali, igaz, a pénzügyi szektor teljesítménye elmaradt a tágabb értelemben vett piacétól, a bankpapírok tőzsdeindexekben betöltött nagyobb súlya miatt pedig az európai tőzsdék alulteljesítették amerikai társaikat. A nagyobb nyugat-európai tőzsdeindexek közül a német DAX teljesített a legjobban a maga 9%-os emelkedésével, a brit börze eközben 4,3%-os, a francia 4,1%-os, az olasz 3,8%-os, a spanyol pedig 2,5%-os pluszt könyvelhetett el. Az Alap áprilisban továbbra is alacsony tőkeáttétellel rendelkező, nem ciklikus részvényekből, köztük amerikai telekommunikációs és fizetési szolgáltató cégekből rendelkezett a legnagyobb kitettséggel, valamint a vonzó értékeltségek miatt új pozíciókat vett föl amerikai és európai pénzügyi szektorban.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,99%
Benchmark	-0,07%
Alul-/felülteljesítés	2,05%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-9,37%
Benchmark	-0,34%
Alul-/felülteljesítés	-9,03%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	2,34%	3,49%	-1,16%
2015	34,57%	47,61%	-13,04%
2016	2,23%	1,22%	1,01%
2017	2,08%	0,20%	1,88%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2018	-1,31%	0,31%	-1,62%
2019	5,37%	0,23%	5,14%
2020	-10,11%	-0,43%	-9,68%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	48,74%	4 555 231 691
Vállalati kötvény	21,05%	1 967 261 175
Államkötvény	14,36%	1 342 275 412
ETF	14,30%	1 336 414 489
Befektetési jegy	1,54%	143 932 174
Értékpapírok összesen	100,00%	9 345 114 941
Határidős Deviza		-288 076 340

Folyószámla 1 147 059 797

Befektetési eszközök összesen 10 204 098 397

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	-10,03%
Elmúlt hat hónap	-9,48%
Elmúlt tizenkét hónap	-9,37%
Elmúlt három év (évesítve)	-1,88%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,34%

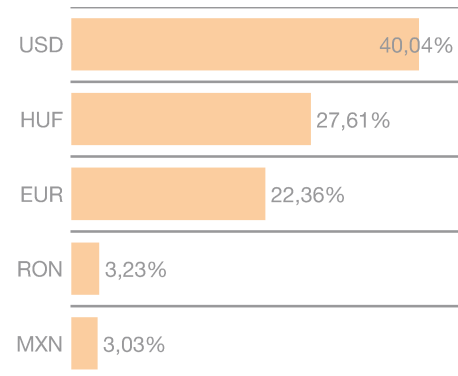
Indulástól (évesítve)	2,34%
Indulástól (nominális)	31,27%
Átlagos havi hozam	-0,04%
Legmagasabb havi hozam	1,99%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,67%

KOCKÁZATI MUTATÓK

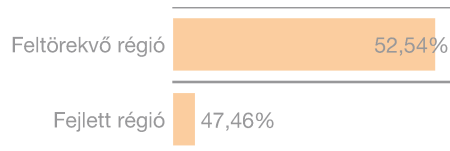
Nyereséges hónapok száma	35
Napi hozamok évesített szórása	4,41%

Sharpe-mutató -0,1941

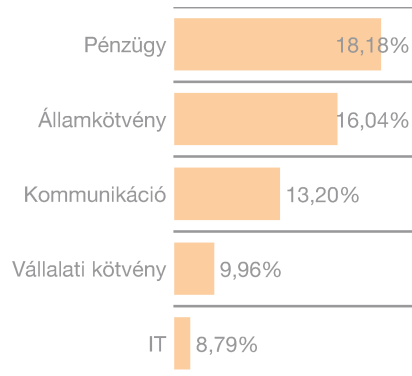
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,94%
2. Exor	Fejlett régió	Pénzügy	2,85%
3. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	2,62%
4. Fondul Prop	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	2,10%
5. Mastercard	Fejlett régió	IT	1,97%

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)