

# GENERALI SELECTION

Abszolút Hozam Alap B sorozat



október havi hírlevél

## ALAPADATOK

Alap típusa	abszolút hozamú alap
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000715016
Indulás	2015. jún. 30.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Vörös Benedek és Móra Máté
Nettó eszközérték	9 626 577 186
Egy jegyre jutó név	1,274027
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsődleges célja, hogy tudatosan felépített, kiszámítható stratégia jegyében 5 éves időtávon pozitív hozamot érjen el a befektető k számára. Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozamelérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, de azon belül jellemzően 10-80% körüli kitettséget céloz meg. A hozam maximalizálását az aktív portfólió menedzselés segíti, egyedi részvény befektetési pozíciókkal, vállalati kötvényekkel, devizamozgások kihasználásával, és oportunistikus jelleggel származtatott termékekkel. A befektetési célpontok kiválasztásánál a legfontosabb szempont az értékalapú megközelítés. Az Alap nem kívánja korlátozni sem földrajzi, sem iparági szempontból a befektetési célpontok körét, a portfólió kialakításánál törekszik a diverzifikációra. A befektetési politika megfelelő rugalmasságot kínál a legattraktívabb részvények és egyéb befektetési eszközök kiválasztásához. Az alap 2021. február 28-ig a Generali IPO Abszolút Hozamú Alap nevet viselte.

## KOCKÁZATI SZINT



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. 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.



**Vörös Benedek**  
kiemelt portfóliómenedzser



**Móra Máté**  
portfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

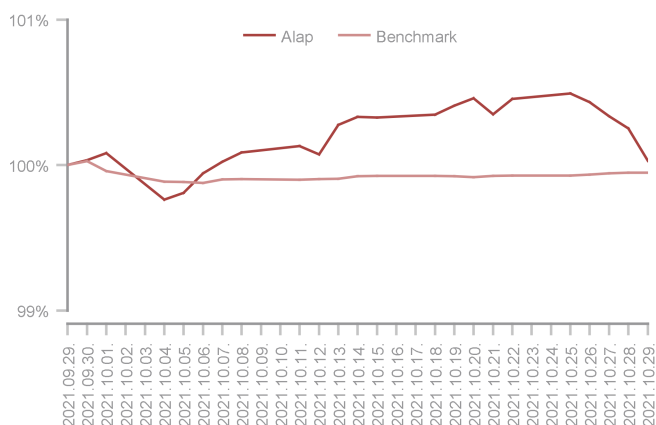
UniCredit Bank

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Októberben 6,9%-ot emelkedett a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindex, a technológia túlsúlyos Nasdaq Composite index 7,27%-kal, az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones index 5,84%-kal, a kis piaci kapitalizációval rendelkező vállalatokat tartalmazó Russel 2000 index 4,21%-kal zárt fentebb. Az előző havi kezdeti átmeneti visszaesést leszámítva egész októberben kitartott az amerikai tőzsdeindexek emelkedése, a részvényárfolyamoknak a harmadik negyedéves gyorsjelentési szezon kedvező eredményei adtak lendületet, az eddig nyilvánosságra került gyorsjelentések több, mint 80%-a meghaladta az elemzőházak előzetes becslését. Az S&P 500 index árfolyama októberben történelmi csúcsra került. A Fed az november eleji ülése során bejelentette az 120 milliárd dolláros eszközvásárlási program ütemének lassítását 15 milliárd dollárral decembertől kezdve. Mivel a jegybank nem részletezte a decembert követő szigorítás körülményeit, a Fed rugalmasabban tud reagálni a későbbi gazdasági adatok függvényében. A Fed továbbra is elkötelezett az inflációval kapcsolatos álláspontjával, mely szerint a következő évtől mérséklődni fog az infláció, miután a világvárványhoz köthető árnymás enyhülni fog. Ideiglenes megállapodást kötöttek a demokraták és a republikánusok az adósságplafon emeléséről, amely 480 milliárd dollárral növekedhet, ezzel decemberig megoldódott a szövetségi kormány finanszírozása.

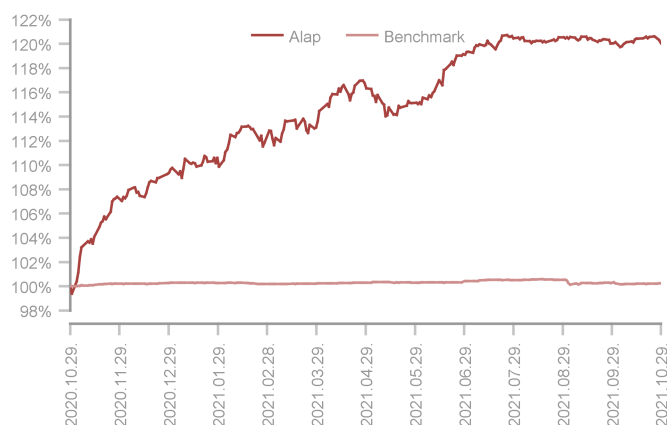
A makrogazdasági adatokat tekintve a harmadik negyedévben az amerikai gazdaság 2%-kal bővült negyedév/negyedév alapon, ami elmaradt az előzetes várakozásoktól. A gyenge amerikai GDP-adathoz az ellátási láncokat érintő problémák, valamint a fogyasztási kiadások ütemének lassabb növekedése járultak hozzá. Az infláció 6,2%-ra emelkedett a hónap során. Októberben 531 ezer új munkahely jött létre a mezőgazdaságon kívül, ami meghaladta a 400 ezres előzetes becslést, és kedvező képet mutat a korábbi gyengébb munkapiaci adatokhoz képest. Az októberi munkanélküli ráta 4,6%-ra csökkent a szeptemberi 4,8%-ról. A makrogazdasági indikátorok közül a Markit októberi feldolgozóipari BMI a vártól jobban, 58,4 pontra csökkent, 2,3 ponttal elmaradva a szeptemberi értéktől, ezzel szemben az szolgáltató szektor BMI 3,8 ponttal, 58,7 pontra emelkedett októberben, a kompozit BMI 57,6 pontra került a szeptemberi 55,0-hoz képest, amely meghaladta az előzetes becslést. A hónap során enyhén növeltük a Richter kitétségsűnket az alapban és részben profitot realizáltunk a Magyar Telekom pozícióinkban.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,00%
Benchmark	-0,08%
Alul-/felülteljesítés	0,08%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	20,78%
Benchmark	0,22%
Alul-/felülteljesítés	20,55%

## AZ ALAP MŰLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,90%	0,45%	3,45%
2016	2,98%	1,22%	1,75%
2017	3,19%	0,20%	2,99%
2018	-0,47%	0,31%	-0,78%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2019	6,21%	0,23%	5,98%
2020	3,04%	0,41%	2,63%
2021	9,37%	-0,05%	9,43%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	53,45%	2 468 745 403
ETF	19,17%	885 241 925
Vállalati kötvény	13,06%	603 248 009
Államkötvény	10,01%	462 183 523
Befektetési jegy	4,32%	199 588 651
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 619 007 511</b>
Határidős Deviza		3 633 218

Folyószámla 2 565 013 507

**Befektetési eszközök összesen** 7 187 654 235

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	-0,48%
Elmúlt hat hónap	2,82%
Elmúlt tizenkét hónap	20,06%
Elmúlt három év (évesítve)	6,34%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,31%

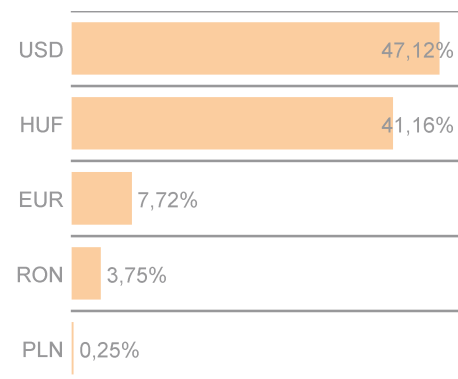
Indulástól (évesítve)	3,90%
Indulástól (nominális)	27,40%
Átlagos havi hozam	0,33%
Legmagasabb havi hozam	7,69%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,60%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

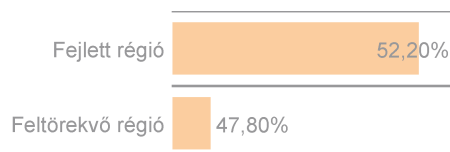
Nyereséges hónapok száma	49
Napi hozamok évesített szórása	15,97%

Sharpe-mutató 0,6115

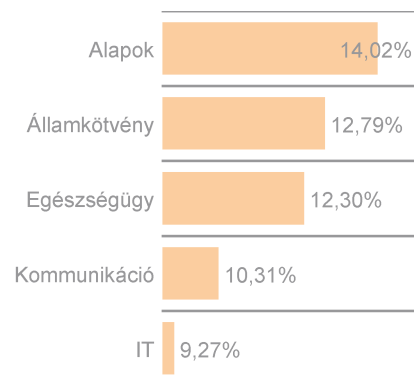
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	4,15%
2. Fondul Prop	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,61%
3. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,32%
4. Alteo	Feltörekvő régió	Közművek	1,12%
5. Facebook	Fejlett régió	Technológia	1,12%

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))