

# GENERALI SPIRIT

Abszolút Származtatott Alap B sorozat



szepember havi hírlevél

## ALAPADATOK

|                     |                             |
|---------------------|-----------------------------|
| Alap típusa         | származtatott alap          |
| Benchmark           | 100% RMAX                   |
| ISIN kód            | HU0000719992                |
| Indulás             | 2017. dec. 29.              |
| Devizanem           | HUF                         |
| Portfóliómenedzser  | Pallag Róbert               |
| Nettó eszközérték   | 6 848 563 246               |
| Egy jegyre jutó néé | 1,024915                    |
| 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.



**Pallag Róbert**

befektetési terület vezetője

## FORGALMAZÓK

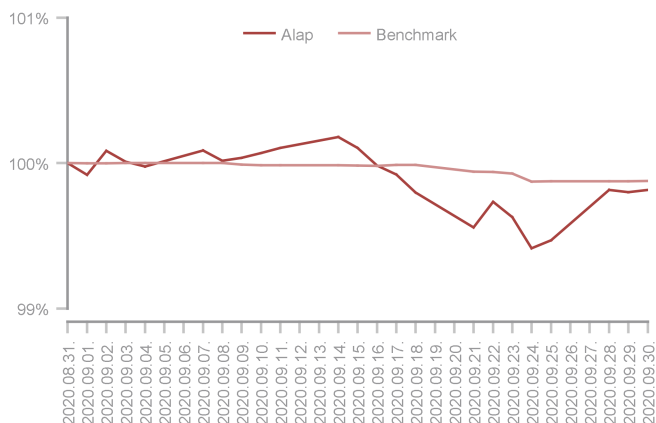
UniCredit Bank

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Szeptemberben megszakadt a részvénypiacok július eleje óta tartó, gyakorlatilag töretlen menetelése, a hónap elején ugyanis korrekció bontakozott ki, mely elsősorban az amerikai technológiai szektort érintette. Inkább technikai jellegű korrekcióról volt szó, március óta tartott az igen kedvező trend, emiatt rövid távon túlvetté váltak a részvények, így érett már egy profit realizálás a piaci szereplők körében. A korrekció mintegy három hétig tartott, ezt követően ismét emelkedni kezdtek a vezető részvényindexek. A meghatározó amerikai indexek három hét alatt 8-10%-kal kerültek lejjebb, a hónap végén azonban – a technológiai cégek vezetésével – ismét felfelé vették az irányt a börzék, a fontosabb támasz szintek kitarítottak. Kockázat, hogy a koronavírus-járvány globális terjedése továbbra is gyors ütemű, az új fertőzések száma egyes térségekben, köztük Európa számos országában felgyorsult. A kormányok többsége egyelőre célzott intézkedésekkel igyekszik lassítani a járvány terjedését a tavaszi széleskörű lezárásokkal szemben, ami kisebb gazdasági áldozattal jár. A portfólióban az augusztus végén és szeptember elején jó időzítéssel eladott Amazon, Alphabet és Microsoft részvényeket a korrekcióban visszavásároltuk, amerikai részvény kitétszégünk 10% fölé emelkedett. Felvásárlási ajánlat nyomán 35%-os nyereséget realizáltunk a lengyel Play Communication telekomcég papírjaiban.

A befolyó deviza megfelelő tartalékokat nyújtott, hogy az extrém túljegyzést hozó kibocsátást követően októberben pozíciót kezdjünk építeni a legértékesebb régiós társaság, az online áruház Allegro részvényeiben. A régiós indexek közül a BUX index 5,5%-kal csökkent. Az OTP papírjainak rossz hónapja volt, az újabb hitelmoratórium híre is növelte az eladói nyomást, közel 7%-kal esett az árfolyam, amire túlzott reakciónak tekintünk. Továbbá a Richter papírjában is erős korrekció zajlott, miközben kedvező novemberi gyorsjelentésre számítunk. Kihasználva a hirtelen lejtmenetet, ezen papírok súlyát növeltük az Alapban. A MNB szeptemberi kamatlétszámításánál nem változtatott az irányadó kamatokon, azonban a piaci szereplők meglepetésére két nappal a kamatlétszámítását követően 0,6%-ról 0,75%-ra emelte egyhetes betéti eszközének kamatát. Ez gyakorlatilag kamatemelést jelentett, hiszen az egyhetes betéti eszköz jelenti a jegybank számára a leghatékonyabb eszközt a felesleges likviditás kiszívására a bankközi piacról, vagyis ez a legegyszerűbb módja a rövid lejáratú bankközi kamatok befolyásolásának. Az euró-forint kurzus 365, a dollár-forint árfolyam 310 Ft közelében zárta a hónapot.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Alap                  | -0,18% |
| Benchmark             | -0,12% |
| Alul-/felülteljesítés | -0,06% |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Alap                  | 0,87% |
| Benchmark             | 0,06% |
| Alul-/felülteljesítés | 0,81% |

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak    | Alap   | Benchmark | +/-    |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 0,90%  | 0,21%     | 0,69%  |
| 2018       | -0,79% | 0,31%     | -1,10% |
| 2019       | 3,24%  | 0,23%     | 3,01%  |
| 2020       | 0,06%  | 0,04%     | 0,02%  |

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz           | %              | HUF                  |
|------------------------------|----------------|----------------------|
| Részvény                     | 31,35%         | 1 805 964 877        |
| Vállalati kötvény            | 19,92%         | 1 147 826 809        |
| Államkötvény                 | 15,67%         | 902 526 882          |
| Befektetési jegy             | 11,81%         | 680 323 832          |
| ETF                          | 10,08%         | 580 946 138          |
| Diszkont kincstárjegy        | 7,14%          | 411 489 129          |
| Jelzáloglevél                | 4,03%          | 232 249 895          |
| <b>Értékpapírok összesen</b> | <b>100,00%</b> | <b>5 761 327 562</b> |
| Határidős Deviza             |                | -55 364 674          |

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| Folyószámla                          | 1 406 726 800        |
| <b>Befektetési eszközök összesen</b> | <b>7 112 689 688</b> |

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         | 0,75% |
| Elmúlt hat hónap           | 2,47% |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 0,87% |
| Elmúlt három év (évesítve) |       |
| Elmúlt öt év (évesítve)    |       |

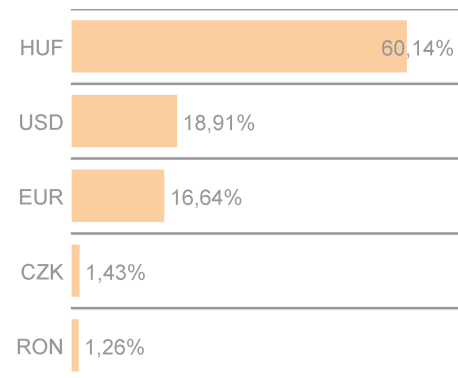
|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Indulástól (évesítve)     | 0,90%  |
| Indulástól (nominális)    | 2,49%  |
| Átlagos havi hozam        | 0,08%  |
| Legmagasabb havi hozam    | 1,68%  |
| Legalacsonyabb havi hozam | -1,42% |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

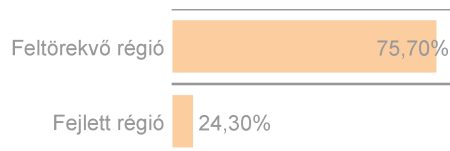
|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Nyeréses hónapok száma         | 19     |
| Napi hozamok évesített szórása | 24,49% |

|               |        |
|---------------|--------|
| Sharpe-mutató | 0,2844 |
|---------------|--------|

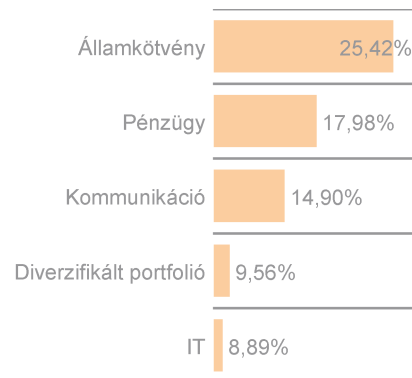
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

|                                |                  |                  |       |
|--------------------------------|------------------|------------------|-------|
| 1. OTP                         | Feltörekvő régió | Pénzügy          | 2,79% |
| 2. Richter                     | Feltörekvő régió | Egészségügy      | 1,96% |
| 3. Microsoft                   | Fejlett régió    | IT               | 1,92% |
| 4. MTelekom (MATÁV)            | Feltörekvő régió | Kommunikáció     | 1,91% |
| 5. Waberers International Zrt. | Feltörekvő régió | Ipari vállalatok | 1,89% |

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))