

GENERALI SPIRIT

Abszolút Származtatott Alap B sorozat



november havi hírlevél

ALAPADATOK

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| Alap típusa | származtatott alap |
| Benchmark | Minimum hozamkorlát 2% |
| ISIN kód | HU0000719992 |
| Indulás | 2017. dec. 29. |
| Devizanem | HUF |
| Portfóliómenedzser | Füleki Ferenc |
| Nettó eszközérték | 7 749 115 483 |
| Egy jegyre jutó neé | 1,171885 |
| Vezető forgalmazó | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsősorban a világ részvény-, áru- és devizapiacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit, árupiaci termékeket és devizákat, amelyek szignifikánsan felültejesíthetik 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 befektetéseinek 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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

The resource of this report item is not reachable.

Füleki Ferenc
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

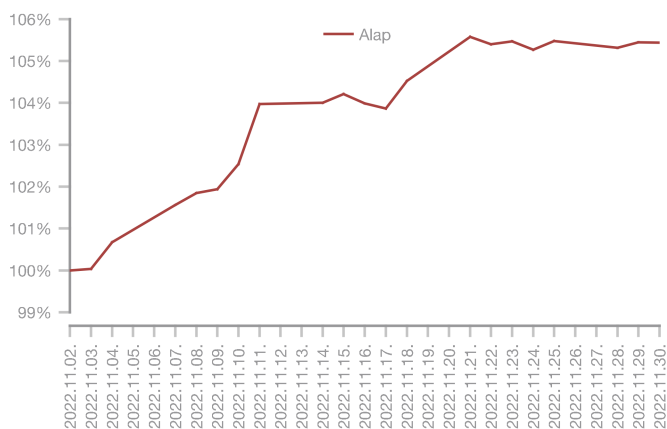
UniCredit Bank

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A részvénytőzsdék novemberben folytatták az októberi emelkedést, miután a hónap elején megjelent októberi inflációs adatok várakozásokon alul alakultak az Egyesült Államokban. Az a Fed 75 bázisponttal 4,0 százalékra emelte novemberben az alapkamatot, amely megegyezett az előzetes várakozásokkal. A jegybankelnök a hónap második felében pozitívabb hangvételű nyilatkozatokat adott, és a kamatdöntő ülés jegyzőkönyvéből kiderült, hogy a Fed a következő ülésén lassíthat a korábbi 75 bázispontos emelések ütemén. Novemberben a globálisan iránymutató S&P 500 index 5,59 százalékkal emelkedett, az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones index 6,04 százalékkal zárt fentebb, a technológia túlsúlyos Nasdaq Composite index 4,51 százalékat erősödött, míg a kis piaci kapitalizációjú vállalatokat tartalmazó Russell 2000 index 2,31 százalékkal került feljebb. Az európai részvénytőzsdék közül októberben a francia CAC40 index 7,6 százalékkal, a német DAX index 8,63 százalékkal emelkedett, az olasz FTSE MIB index 9,39 százalékkal, a spanyol IBEX 35 index 5,28 százalékkal zárt fentebb, a nyugat-európai vállalatokat tömörítő Euro Stoxx 50 index 9,73 százalékkal került fentebb. Az Európai Bizottság friss előrejelzésében a negyedik negyedévben 0,5%-os visszaesést jósol a GDP-ben, amit további 0,1%-os szűkülés követ 2023 első három hónapjában.

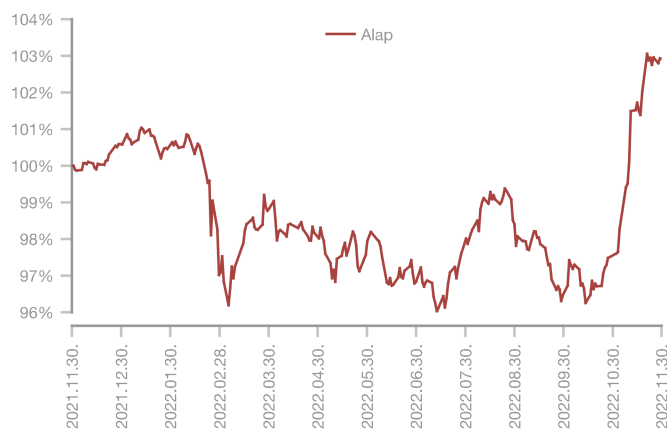
A gazdasági növekedés 2023-ban 0,3%-ra lassulhat az idei 3,2%-ról. Az inflációs előrejelzést is megemelte az EB, 2022-ben 8,5%-ra, 2023-ban 6,1%-ra, 2024-ben 2,6%-ra. A makrogazdasági indikátorokat tekintve az Európai Bizottság gazdasági hangulatindexe február óta először emelkedett, amely mutatja, hogy a fogyasztók és a vállalatok kevésbé borúsan tekintenek a gazdasági kilátásokra. A Markit novemberi szolgáltató szektor BMI az eurózónában 0,1 ponttal 48,5 pontra csökkent, amely minimális mértékben elmaradt az elemzői becslésektől. A feldolgozóipari BMI 0,7 ponttal 47,1 pontra emelkedett, viszont a növekedés mértéke elmaradt az előzetes becslésekhez képest. A Generali Spirit alapunkban több tranzakciót hajtottunk végre novemberben. Látva a magas kamatszinteket folytattuk a vonzó más devizában denominált vállalati kötvények vásárlását, melyet utána visszafedeztünk forintra, ezzel is tovább erősítve a bennük rejlő hozam potenciált. Ugyanakkor a magyar állampapírokban is elkezdtünk hosszítani és hosszabb lejáratú kötvények, köztük 2051-es lejáratú zöld kötvény is került a portfólióba. Amint egy kicsit tisztul a kép akkor a részvény lábón is tervezünk átsúlyozásokat, de egyelőre még kitartunk a magyar- és régiós kitettség jelenlegi súlya mellett ami a portfólió vonatkozásában nem sokkal van 23% fölött.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 5,57%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 2,91%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap |
|------------|--------|
| indulástól | 3,27% |
| 2018 | -0,79% |
| 2019 | 3,24% |
| 2020 | 3,99% |

| Időszak | Alap |
|---------|-------|
| 2021 | 7,52% |
| 2022 | 2,32% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz | % | HUF |
|------------------------------|----------------|----------------------|
| Államkötvény | 26,02% | 1 974 529 474 |
| Részvény | 25,22% | 1 914 330 259 |
| Vállalati kötvény | 24,83% | 1 884 719 720 |
| Befektetési jegy | 12,59% | 955 696 491 |
| ETF | 5,38% | 408 065 507 |
| Jelzáloglevél | 3,60% | 273 197 250 |
| Diszkont kincstárjegy | 2,36% | 179 106 082 |
| Értékpapírok összesen | 100,00% | 7 589 644 784 |
| Határidős Deviza | | 83 730 895 |

Folyószámla 184 545 574

Befektetési eszközök összesen 7 857 921 253

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 | 4,47% |
| Elmúlt hat hónap | 5,60% |
| Elmúlt tizenkét hónap | 2,91% |
| Elmúlt három év (évesítve) | 4,70% |
| Elmúlt öt év (évesítve) | |

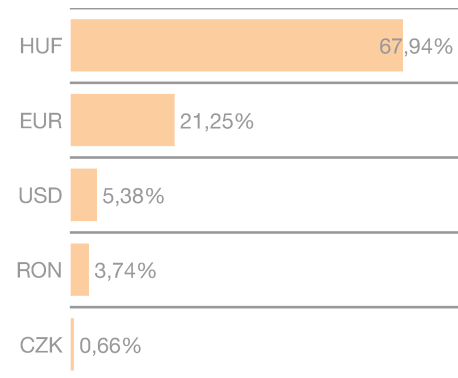
| | |
|---------------------------|--------|
| Indulástól (évesítve) | 3,27% |
| Indulástól (nominális) | 17,19% |
| Átlagos havi hozam | 0,28% |
| Legmagasabb havi hozam | 5,57% |
| Legalacsonyabb havi hozam | -2,36% |

KOCKÁZATI MUTATÓK

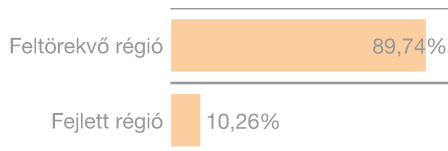
| | |
|--------------------------------|-------|
| Nyereséges hónapok száma | 37 |
| Napi hozamok évesített szórása | 3,74% |

Sharpe-mutató 0,7423

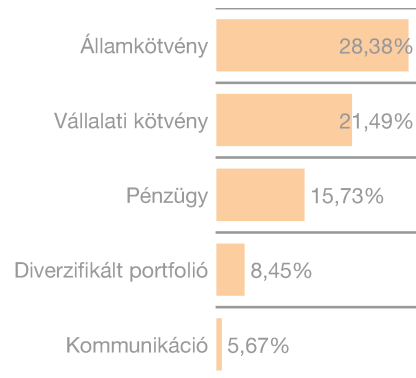
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

| | | | |
|----------------|------------------|------------------|-------|
| 1. OTP | Feltörekvő régió | Pénzügy | 5,39% |
| 2. Alteo | Feltörekvő régió | Közművek | 2,72% |
| 3. Fondul Prop | Feltörekvő régió | Ipari vállalatok | 1,92% |
| 4. MOL | Feltörekvő régió | Energia | 1,36% |
| 5. Richter | Feltörekvő régió | Egészségügy | 1,33% |

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)