



ALAPADATOK

Alap típusa	abszolút hozamú alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 5%
ISIN kód	HU0000706791
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid és Móra Máté
Nettó eszközérték	2 088 916 523
Egy jegyre jutó néé	2,672475
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 befektetők számára. Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozamtelérésére 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 opportunisztikus 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser



Móra Máté
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

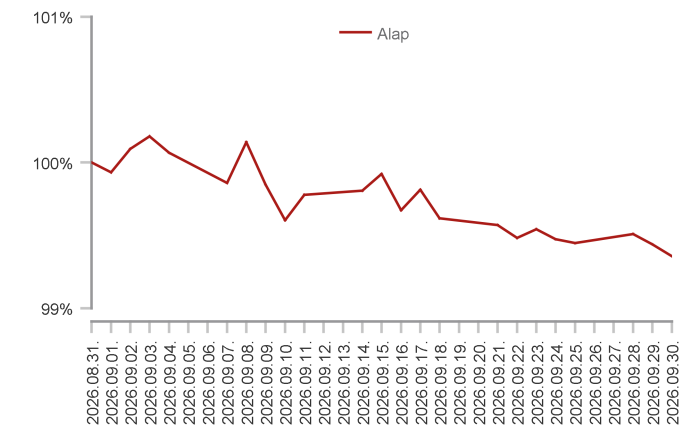
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Szeptemberben az energia drágulása és a szigorodó monetáris politika határozta meg a befektetési környezetet. A fejlett részvénypiacokat követő MSCI World dollárban számított teljes hozama $-1,15\%$ volt. A felszín alatt azonban jelentős különbségek alakultak ki: az AI-beruházásokhoz kapcsolódó vállalatok több piacon is ellenállónak bizonyultak, miközben a magasabb finanszírozási költségekre érzékeny részvények gyengültek. Az energiapiacra az amerikai–iráni tárgyalások elakadása és az üzemanyag-ellátás szűkössége tartotta fenn a feszültséget. A Brent ára szeptemberben mintegy 14% -kal, a WTI-é körülbelül 5% -kal emelkedett. A közel-keleti szállítások helyreállításának jelei időnként enyhítették a nyomást, de a diplomáciai bizonytalanság és a szűk üzemanyagkínálat nem engedte tartósan megnyugodni a piacot. A hónap gazdasági jelentősége abban állt, hogy az energiasokk mellett a Fed és az EKB is 25 bázispontos kamatemeléssel reagált az inflációs kockázatokra.

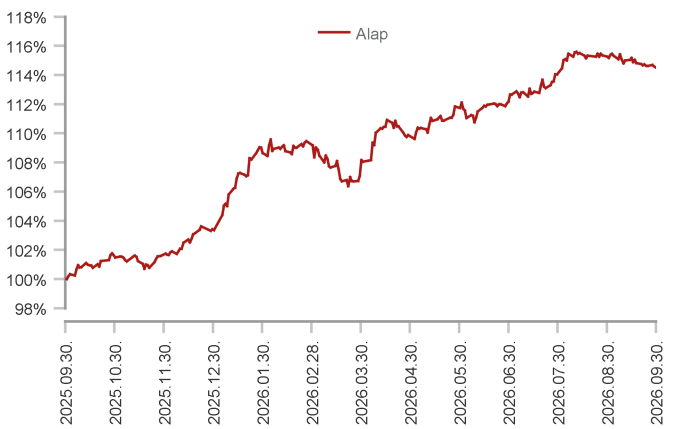
Értelmezésünk szerint ez kettős terhet jelentett a részvényeknek: a drágább energia a vállalati költségeket növeli, a magasabb kamatszint pedig egyszerre fékezi a keresletet és csökkenti a távoli profitok jelenértékét. Ebben a környezetben különösen fontossá vált, hogy egy vállalat tényleges eredménynövekedéssel tudja-e alátámasztani az értékeltetését. A hónap során az alapban csökkentettük a részvénykitettséget, mivel az emelkedő hozamkörnyezet és a jegybanki kamatemelési várakozások miatt a részvénypiacok oldalazni/korrigálni kezdtek.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap -0,64%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 14,51%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,54%
2021	8,33%
2022	3,38%
2023	17,40%

Időszak	Alap
2024	9,63%
2025	12,09%
2026	10,80%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	29,47%	481 314 413
Államkötvény	24,39%	398 369 911
Jegybanksi kötvény	23,20%	378 880 349
Vállalati kötvény	12,86%	209 928 864
Befektetési jegy	9,10%	148 627 379
ETF	0,97%	15 907 916
Értékpapírok összesen	100,00%	1 633 028 833
Határidős Deviza		8 837 922

Folyószámla	666 259 935
Befektetési eszközök összesen	2 308 126 690

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
MNB261008, MNB261001

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2,20%
Elmúlt hat hónap	6,93%
Elmúlt tizenkét hónap	14,51%
Elmúlt három év (évesítve)	12,71%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,48%

Indulástól (évesítve)	5,54%
Indulástól (nominális)	167,25%
Átlagos havi hozam	0,52%
Legmagasabb havi hozam	7,65%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,67%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	94
Napi hozamok évesített szórása	11,32%

Sharpe-mutató	0,5926
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	71,84%
EUR	20,94%
RON	2,39%
USD	2,19%
PLN	1,95%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	94,65%
Fejlett régió	5,35%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	47,60%
Vállalati kötvény	11,46%
Kommunikáció	9,79%
Pénzügy	8,58%
Egészségügy	4,93%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	4,38%
2. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	3,85%
3. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	3,68%
4. MOL	Feltörekvő régió	Energia	1,66%
5. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,50%

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.generali-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.