

# GENERALI ALAPKEZELŐ

Ajánlat - Bugyi Város Önkormányzata részére

Generali Rövid Kötvény Alap

Generali Spirit Abszolút Hozamú Származtatott Alap



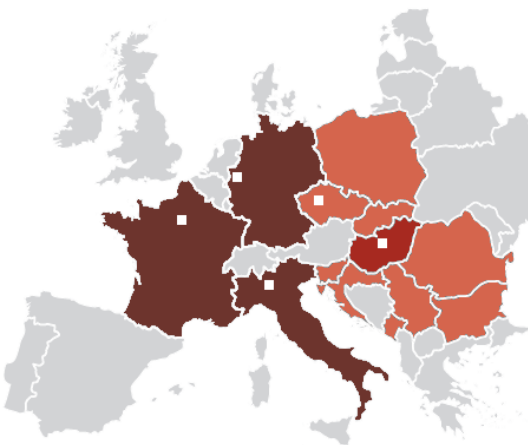
Budapest, 2019. február 8.



# NEMZETKÖZI GENERALI CSOPORT

## FŐBB VAGYONKEZELÉSI KÖZPONTOK

Milánó, Köln, Párizs, Prága, **Budapest**



**1992**

Befektetési osztály a biztosítón belül

**2001**

Generali Alapkezelő Zrt. megalakulása

**2008**

Elsők között az abszolút hozamú stratégia elindításában Magyarországon

**2011**

Privát vagyongazdálkodás elindulása

**2019**

Meghatározó szereplő a hazai vagyongazdálkodási piacon

A Generali Alapkezelő a nemzetközi Generali Csoport közép-kelet-európai régiójához tartozó vagyongazdálkodó társasága és a hazai vagyongazdálkodási piac egyik meghatározó szereplője.

## GENERALI ALAPKEZELŐ MAGYARORSZÁG:



Generali Investments Europe

455 Mrd EUR

Generali Investments CEE

16,1 Mrd EUR

Generali Alapkezelő

1,0 Mrd EUR

Generali Csoport

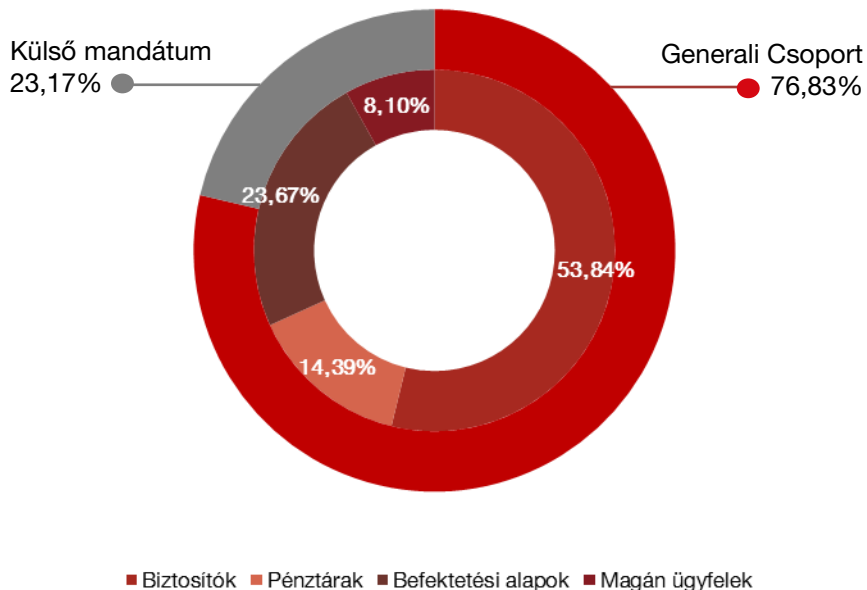
472 Mrd EUR



# GENERALI ALAPKEZELŐ - MAGYARORSZÁG

Abban a szerencsés helyzetben vagyunk, hogy kezdettől fogva figyelemmel kísérhettük a biztosítási és nyugdíjpénztári szektor alakulását, kezdve az indulástól egészen napjainkig.

## A KEZELT VAGYON MEGOSZLÁSA



## LEGJELENTŐSEBB ÜGYFELEINK

### BIZTOSÍTÓK

Dimenzió  
Generali  
KÖBE  
MÜBSE

### PÉNZTÁRAK

Generali  
Főgáz  
ELMŰ  
Rába  
Chinoin  
Gyöngyház

Magyar Biztosítók Szövetsége  
Magyar Katolikus Egyház  
Települési Önkormányzatok Országos Szövetsége

# ABSZOLÚT HOZAM STRATÉGIA A GENERALI ALAPKEZELŐNÉL

**Negyedévről negyedévre építkező pozitív hozamelvárás, szigorú kockázatkezelés, aktívan menedzselte, diverzifikált portfóliók.**

## **Cél:**

- ✓ Elsődleges szempont a biztonság.
- ✓ Kiszámíthatóság és kiegyensúlyozott teljesítmény.
- ✓ Negyedévről negyedévre építkező vagyonkezelés.
- ✓ Pozitív hozam minden környezetben.
- ✓ Szigorú kockázatkezelés és diverzifikáltság.

## **Potenciális befektetési célterületek:**

- ✓ Hazai állampapírok
- ✓ Hozamfelár kihasználása érdekében jelzáloglevelek
- ✓ Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- ✓ Devizapiaci eszközök
- ✓ Részvények (globális spektrum)
- ✓ Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)
- ✓ Származtatott ügyletek (opciók, határidős ügyletek)

# KONZERVATÍV KÖTVÉNYBÁZISBÓL TÖRTÉNŐ ÉPÍTKEZÉS

**Az alapok állampapír bázisból kiindulva keresik a megfelelő befektetési célpontokat a világ részvény-, deviza- és állampapíriacain.**

## **Biztonság és szigorú kockázatkezelés:**

- ✓ A portfóliókat különböző egyedi részvény instrumentumok alkotják, melyeket további ETF pozíciók egészítenek ki a még szélesebb diverzifikálás érdekében.
- ✓ Az egyedi instrumentumok esetében széleskörű diverzifikáció érvényesül, ami jellemzően 50-70 bázispontos egyedi értékpapír súlyozást jelent.
- ✓ A kockázati szintekre kiemelt figyelem fordul, a jellemző stop-limitek mindössze 3-4% közötti veszteségküszöböt engedélyeznek.

## **A stratégia legfontosabb eleme a tudatos részvénykiválasztás:**

- ✓ A relatív árazási anomáliák kihasználása a tőkepiacok különböző szegmenseiben, a fundamentálisan alul- vagy túlértékeltnek tartott egyedi részvények kiválasztásával.
- ✓ A legnagyobb körültekintéssel kiválasztott befektetési célpontokon minél magasabb nyereség realizálása, melyet gördülő stop-szintek biztosítanak.
- ✓ Az egyedi részvény-kiválasztás során az alábbi indexek komponensei jelentik a meghatározó univerzumot: S&P 500, STOXX EUROPE 600, CETOP.

# A RÉSZVÉNYKIVÁLASZTÁS SORÁN ALKALMAZOTT MODELLEK

**Az értékalapú megközelítés trendkövető magatartással párosul, melyben a technikai eszköztár alkalmazása is meghatározó a belépési pontok azonosításához.**

## **Bottom-up stratégia:**

- ✓ eredmény- és cash-flow termelő képesség
- ✓ árazás a legfontosabb fundamentális mutatószámok alapján
- ✓ az eredménydinamikában látható trendek és a hosszú távú fenntartható növekedés
- ✓ a hitelfelárakból eredő kockázat
- ✓ a devizaárfolyamok változásából eredő kockázat
- ✓ a nyersanyagárak alakulásából eredő kockázat
- ✓ speciális katalizátorok (M&A, szabályozói változások, osztalékpolitika)

## **Top-down stratégia:**

- ✓ monetáris politika, a várható infláció alakulása
- ✓ az alternatív (10 éves) kötvényhozamok alakulása
- ✓ az előremutató (leading) indikátorok alakulása
- ✓ az ipari termelés alakulása
- ✓ üzleti hangulat és fogyasztói bizalom alakulása
- ✓ a munkaerőpiac helyzete

# GENERALI RÖVID KÖTVÉNY ALAP „B” sorozat

## Főbb adatok

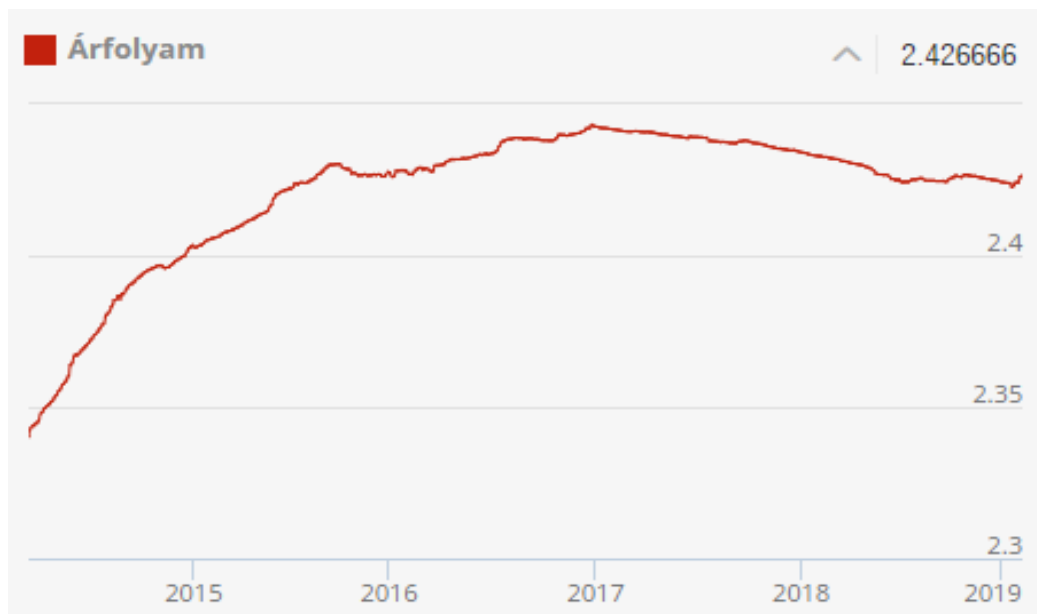
Az alap besorolása	rövid kötvény alap
Az alap típusa	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Az alap devizaneme	forint
ISIN kód	HU0000702063
Referenciaindex	80 % RMAX és 20 % MAX

Alapkezelési díj	0,25%
Sikerdíj	nincs
Kockázati besorolás	alacsony
Javasolt minimális befektetési időtáv	6 hónap
Nyilvántartásba vétel	2001. június 8.

- ✓ Az Alap döntően rövidlejáratú magyar állampapírokba, állam által garantált kötvényekbe, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe helyezi el tőkéjét.
- ✓ 6 hónap és 3 év közötti átlagos hátralévő futamidejű portfólió kialakítása során az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében törekszik elsődlegesen a biztonság szem előtt tartására. Az Alap az alábbi referenciahozam teljesítményének meghaladására törekszik: 80 % RMAX index + 20 % MAX index
- ✓ Az alap célja, hogy éves szinten az adott időszakban elérhető kockázatmentes állampapír hozamot meghaladó megtérülést biztosítson a befektetők számára.

# GENERALI RÖVID KÖTVÉNY ALAP „B” sorozat

Teljesítmények				
3 havi hozam	6 havi hozam	3 éves hozam	5 éves hozam	1 éves szórás
0,05%	0,1%	0,5%	0,9%	0,2%



Időszak	Hozam*
2011	0.56 %
2012	8.16 %
2013	5.24 %
2014	2.80 %
2015	1.03 %
2016	0.62 %
2017	-0.34 %
2018	-0.40 %
2019	0.1 %



# GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP „B”

## Főbb adatok

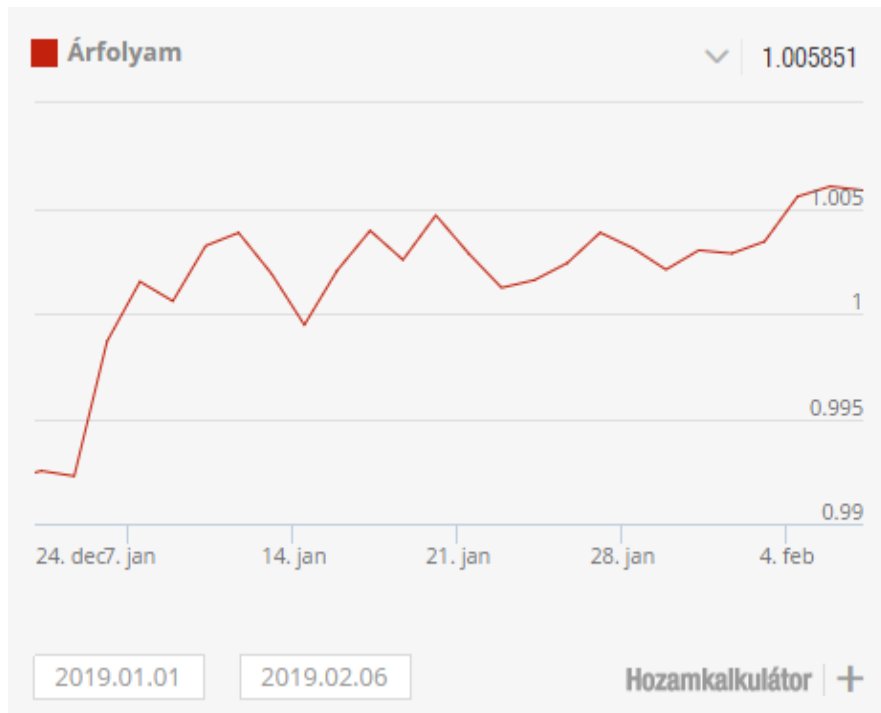
Az alap besorolása	<b>származtatott alap</b>
Az alap típusa	<b>nyilvános, nyíltvégű származtatott befektési alap</b>
Az alap devizaneme	<b>magyar forint</b>
ISIN kód	<b>HU0000719992</b>
Referenciaindex	<b>100% RMAX</b>

Alapkezelési díj	<b>0,90%</b>
Sikerdíj	<b>éves felüteljeítés 20%-a</b>
Kockázati besorolás	<b>közepes</b>
Javasolt minimális befektetési időtáv	<b>2 év</b>
Nyilvántartásba vétel	<b>2017. december 28.</b>

- ✓ Az alap célja, hogy éves szinten az adott időszakban elérhető kockázatmentes állampapír hozamot 3-4 százalékkal meghaladó megtérülést biztosítson a befektetők számára.
- ✓ A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő piacon, hanem az árfolyamok csökkenésének időszakában is lehetősége van hozamot elérni.
- ✓ Long/short származtatott alapként tőkeáttételes pozíciók, határidős kontraktusok és opciós ügyletek alkalmazására is lehetőség nyílik a törvény biztosította kereteken belül.
- ✓ Az alap állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ részvény-, deviza- és kötvénypiacain, valamint kisebb súllyal az áru piacokon.
- ✓ Az alap aktív befektetési stratégiát folytat, melyhez szigorú kockázatkezelés, jól diverzifikált portfólió elvárás tartozik, a megcélzott részvényhányad a vagyonkezelői csapat döntése alapján jellemzően 20-30%.

# GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP „B”

Teljesítmények				
3 havi hozam	6 havi hozam	1 éves hozam		1 éves szórás
1,1%	0,1%	0,2%		2,5%



Időszak	Hozam
2019	1,39%

# JOGI NYILATKOZAT

Ezt az anyagot tájékoztatásul készítettük kizárólag az Ön által történő felhasználás céljából és nem tekinthető kereskedelmi kommunikációnak, felhívásnak vagy ajánlatnak az említett termékek vagy szolgáltatások bármelyikének jegyzésére vagy megvásárlására vonatkozóan. A Generali Alapkezelő Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle, feltételes vagy más felelősséget nem vállal az adatok és számítások minőségéért, pontosságáért, időszerűségéért, folyamatos rendelkezésre állásáért vagy teljességéért, sem pedig az itt közölt adatok felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkért. Ez a dokumentum és annak tartalma a Generali Alapkezelő Zrt. tulajdonát képező információ és termék, és a Generali Alapkezelő Zrt. írásbeli hozzájárulása nélkül sem részben, sem pedig egészben nem sokszorosítható, sem más módon nem terjeszthető.

A Generali Alapkezelőről további széleskörű információk az alábbi honlapon érhetőek el: [www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu)