



GENERALI SELECTION

Abszolút Hozamú Alap A sorozat

június havi hírlevél

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	1 616 602 255
Egy jegyre jutó néé	2,614951
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 hozamteljesítésre 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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser



Móra Máté
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

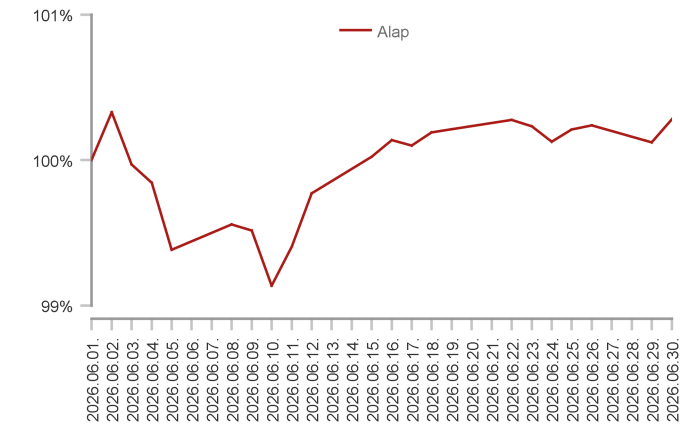
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Júniusban a piacok fő kérdése az volt, hogy a geopolitikai sokk átmeneti olajpiaci kockázati prémium marad-e, vagy tartós inflációs és növekedési problémává válik. A hónap első felében a Hormuzi-szoros körüli bizonytalanság és az amerikai-iráni tárgyalások hírei mozgatták az olajat, a devizákat és a kötvényhozamokat. A hónap második felére a piac egyre inkább azt árazta, hogy a legrosszabb ellátási forgatókönyvek elkerülhetők, ezért az olajárak érdemben korrigáltak, a részvénypiacok pedig visszatértek a növekedési és AI-témákhoz. A globális részvénypiaci kép emiatt kettős: az első féléves teljesítmény erős, de nem egyenletes. A mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházási ciklus továbbra is támogatja a technológiai, félvezető- és infrastruktúra-szegmenseket, ugyanakkor a piaci koncentráció magas, a profitrealizálás pedig különösen azokon a piacokon jelent meg, ahol az AI-kitettség már nagyon zsúfolttá vált. A kötvénypiacokon a rövid oldalt a jegybanki óvatosság, a hosszú oldalt pedig az inflációs prémium és a fiskális fenntarthatósági kérdések tartották magasabb szinten. A kötvénypiacon a hozamgörbe magas szinten stabilizálódott. A csökkenő olajár enyhítette az inflációs félelmeket, de a Fed kommunikációja egyértelművé tette, hogy a jegybank nem szeretné túl korán elengedni az inflációs kockázatot. A piac szempontjából fontos változás, hogy az AI-sztori mellett egyre nagyobb szerepet kap a vállalati eredményminőség és a tőkeköltés megtérülése. A befektetők továbbra is hajlandók prémiumot fizetni a strukturális növekedésért, de a nagy technológiai cégek értékeltségei már kevés hibalehetőséget hagynak. Az SP500 -0,95%-os, míg a Nasdaq és a Dow Jones indexek -0,12%-os és 2,71%-os teljesítményt mutattak júniusban.

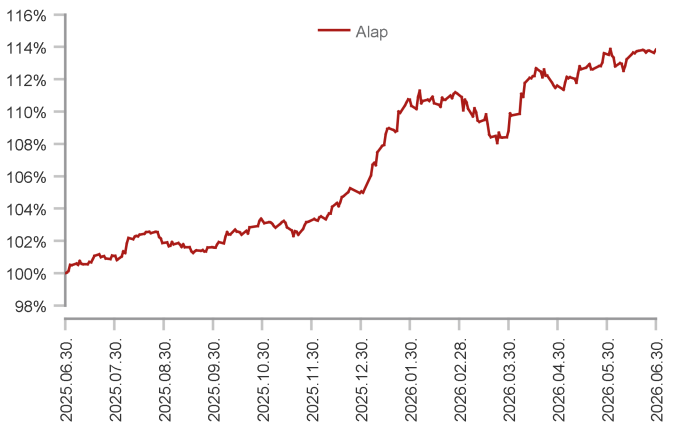
Az Eurostoxx50 4,69%-os teljesítményt tudott felmutatni a hónapban. A feltörekvő piacokon júniusban az AI- és félvezetőtéma, valamint a geopolitikai kockázat kettőssége határozta meg a teljesítményt. Dél-Korea különösen jó példája ennek: a KOSPI-t az év során erőteljesen húzták a chipgyártók és az AI-beruházási ciklus, de június végén nagyon erős profitrealizálás jelent meg, miután a külföldi befektetők csökkentették kitétszégüket a túlszűfolttá vált szektorban. A magyar piac júniusban kifejezetten erős képet mutatott. A BUX történelmi csúcsok közelében mozgott, a teljesítményt elsősorban a bluechipek, azon belül is az OTP emelkedése támogatta. Monetáris oldalon az MNB június 23-án 25 bázisponttal, 6,00 százalékra csökkentette az alapkamatot. A döntést támogatta, hogy a hazai infláció májusban 1,8 százalékra lassult, miközben a forint a hónap közepén 2021 szeptembere óta nem látott erős szinteket is megközelített az euróval szemben (350 alatt is járt a jegyzés). A magyar kötvénypiac számára a kamatcsökkentés és a kedvező inflációs kép pozitív környezetet teremtett. A hónap során az amerikai pénzügyi szektor kitétszégét növeltük ETF vételen keresztül, továbbá a Berkshire Hathaway amerikai multinacionális konglomerátum részvényei kerültek az alapba. A régiós piacokon csökkentettük a Magyar Telekom kitétszégét és növeltük az európai védelmi szektor egyik meghatározó szereplőjének a CSG-nek a súlyát. A Selection Alap az első félévben 8,4%-ot emelkedett, júniusban 0,19%-kal került magasabbra.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 0,19%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 13,82%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,49%
2021	8,33%
2022	3,38%
2023	17,40%

Időszak	Alap
2024	9,63%
2025	12,09%
2026	8,41%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	38,21%	502 857 962
Államkötvény	25,35%	333 584 244
Vállalati kötvény	11,84%	155 816 834
Jegybanki kötvény	10,95%	144 038 069
Befektetési jegy	8,11%	106 712 769
ETF	5,55%	73 006 573
Értékpapírok összesen	100,00%	1 316 016 450
Határidős Deviza		11 448 353

Folyószámla	305 652 407
Befektetési eszközök összesen	1 633 117 211

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
MNB260702

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	4,63%
Elmúlt hat hónap	8,41%
Elmúlt tizenkét hónap	13,82%
Elmúlt három év (évesítve)	13,16%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,14%

Indulástól (évesítve)	5,49%
Indulástól (nominális)	161,50%
Átlagos havi hozam	0,52%
Legmagasabb havi hozam	7,65%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,67%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	92
Napi hozamok évesített szórása	11,44%

Sharpe-mutató	0,5862
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	61,91%
EUR	21,12%
USD	9,02%
PLN	4,89%
RON	2,29%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	87,83%
Fejlett régió	12,17%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	36,29%
Pénzügy	11,66%
Vállalati kötvény	10,40%
Kommunikáció	9,61%
Alapok	5,81%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	4,81%
2. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,17%
3. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	3,95%
4. MOL	Feltörekvő régió	Energia	2,59%
5. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,96%

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, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.