



GENERALI SELECTION

Abszolút Hozamú Alap A sorozat

augusztus 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	1 818 104 399
Egy jegyre jutó néé	2,689778
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 befektető k 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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser



Móra Máté
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

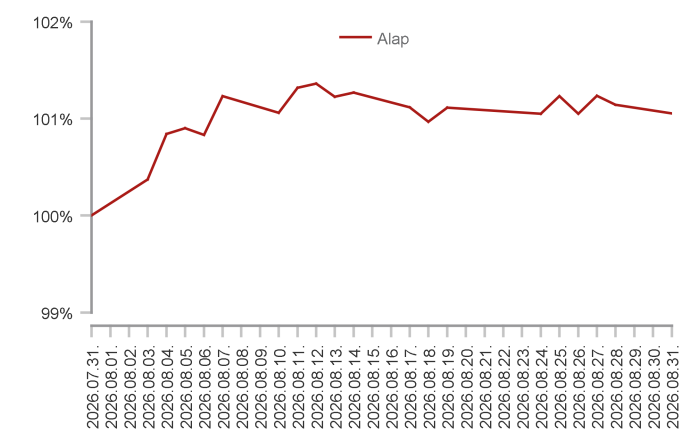
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Augusztusban továbbra is kedvező hangulat uralkodott a világ részvénypiacain, a hónap azonban két jól elkülöníthető történetet tartogatott. Miközben a vállalati eredmények, az AI-hoz kapcsolódó beruházási hullám és a világgazdaság ellenálló képessége továbbra is támogatta a részvényeket, a hónap második felére ismét előtérbe kerültek az inflációs és kamatkockázatok. A közel-keleti konfliktus miatt magasan maradó energiaárak, az amerikai hosszú kötvényhozamok emelkedése, valamint a nagy jegybankok szigorúbb kommunikációja azt jelezte, hogy a monetáris lazítás korábban várt folyamata könnyen megtorpanhat. A részvénypiacok ennek ellenére pozitív hónapot zártak. Az S&P 500 augusztusban mintegy 2,7%-kal, a technológiai túlsúlyos Nasdaq közel 4,2%-kal, míg a Dow Jones 1,5%-kal emelkedett. A technológiai szektor továbbra is a piac egyik legfontosabb húzóereje maradt, bár a teljesítmény egyre kevésbé koncentrált a legnagyobb AI-részvényekre: a szoftvercégek és a ciklikusabb vállalatok körében is erősödött a befektetői érdeklődés.

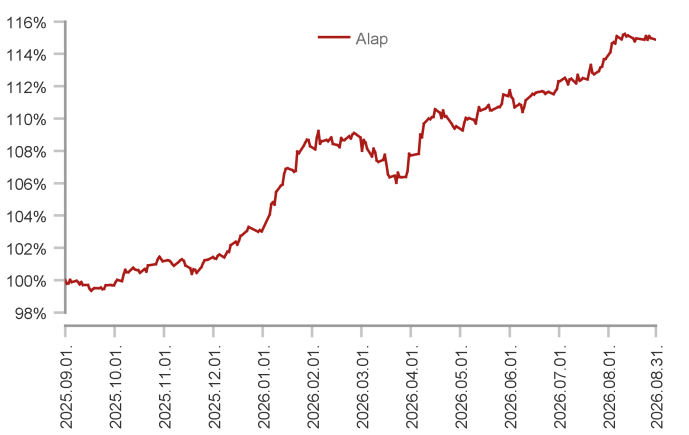
A hónap végére ugyanakkor lényegesen óvatosabbá vált a befektetői hangulat. A közel-keleti katonai események újabb eskalációja ismét 90 dollár fölé emelte a Brent hordónkénti árát, ami egyszerre növelte az inflációs félelmeket és a jegybankokkal kapcsolatos bizonytalanságot. A részvénypiac tehát tovább emelkedett, de az augusztusi mozgások mögött már egyre kevésbé volt egyértelműen kockázatvállaló piaci környezet.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 1,05%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 14,94%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,60%
2021	8,33%
2022	3,38%
2023	17,40%

Időszak	Alap
2024	9,63%
2025	12,09%
2026	11,52%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	37,34%	525 425 164
Államkötvény	25,29%	355 840 229
Vállalati kötvény	12,29%	172 937 105
Jegybanki kötvény	11,84%	166 609 897
Befektetési jegy	8,79%	123 688 438
ETF	4,45%	62 547 216
Értékpapírok összesen	100,00%	1 407 048 049
Határidős Deviza		9 707 298

Folyószámla	433 186 567
Befektetési eszközök összesen	1 849 941 914

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
MNB260903

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,05%
Elmúlt hat hónap	5,35%
Elmúlt tizenkét hónap	14,94%
Elmúlt három év (évesítve)	13,19%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,53%

Indulástól (évesítve)	5,60%
Indulástól (nominális)	168,98%
Átlagos havi hozam	0,53%
Legmagasabb havi hozam	7,65%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,67%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	94
Napi hozamok évesített szórása	11,36%

Sharpe-mutató	0,6150
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	62,31%
EUR	21,10%
USD	9,26%
PLN	3,96%
RON	2,63%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	88,29%
Fejlett régió	11,71%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	37,13%
Vállalati kötvény	10,80%
Pénzügy	10,31%
Kommunikáció	9,85%
Egészségügy	5,34%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	4,40%
2. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	4,13%
3. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	3,94%
4. MOL	Feltörekvő régió	Energia	1,70%
5. Micron Technology	Fejlett régió	IT	1,66%

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 érhetők 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.