GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja A sorozat

június havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000706817
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	8 097 915 746
Egy jegyre jutó neé	2,612482
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzpiaci- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázat felvállalása mellett. Ennek érdekében az Alap származtatott, valamint a részvény-, kötvény- és devizapiacokon aktív befektetési alapok vásárlására törekszik. A vásárolt származtatott alapok potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban térnek el, hogy nem csak emelkedő, de – akár short pozíciók felvételével – eső piacon is van lehetőségük hozamot elérni. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik:100 % RMAX. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől. Az Alap 2016.10.31-ig a Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam 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	5év

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

Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

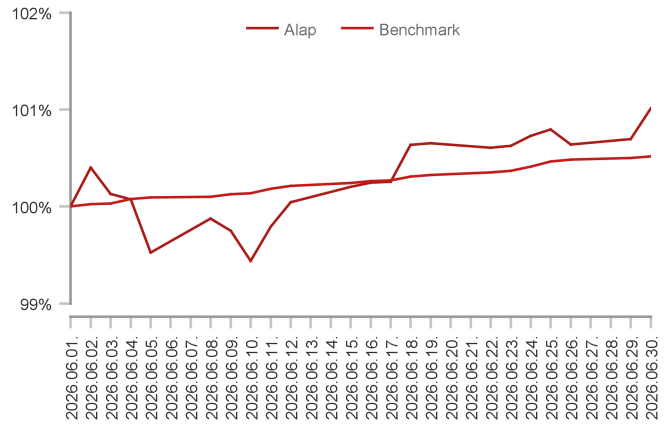
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

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 er ős, 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.

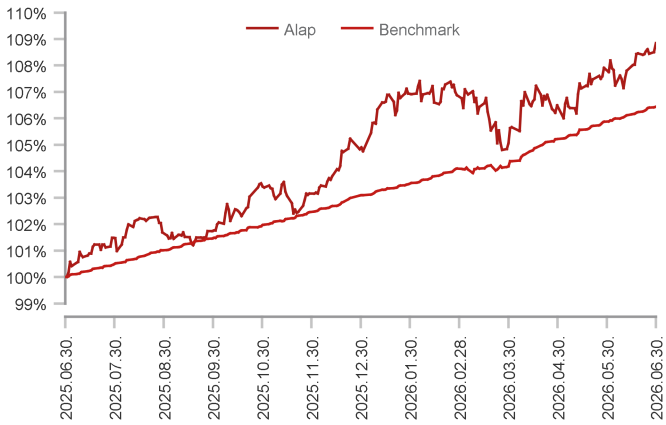
Az SP500 -0,95%-os, míg a Nasdaq és a Dow Jones indexek -0,12%-os és 2,71%-os teljesítményt mutattak júniusban. Az Eurostoxx50 4,69%-os teljesítményt tudott felmutatni a hónapban. A feltörekvő piacokon júniusban az AI- és félvezetőtéma, valamint a geopolitikai kockázat kettőssége határozta meg a teljesítményt. 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 kitettségüket a túlzsúfolttá 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 er ős 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 Titanium Alap HUF sorozata az első félévben 3,9%-ot emelkedett, júniusban 0,86%-kal került magasabbra.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,86%
Benchmark	0,53%
Alul-/felülteljesítés	0,33%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	8,84%
Benchmark	6,44%
Alul-/felülteljesítés	2,41%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,48%	3,59%	1,89%
2021	5,59%	-0,60%	6,19%
2022	2,77%	3,01%	-0,24%
2023	19,15%	15,19%	3,95%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	12,68%	7,22%	5,47%
2025	11,29%	5,72%	5,57%
2026	3,90%	3,24%	0,66%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	88,82%	6 949 580 697
Államkötvény	8,72%	682 261 328
Diszkont kincstárjegy	2,46%	192 203 355
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**7 824 045 380**
Határidõs Deviza		-9 384 691

Folyószámla	295 750 537
Befektetési eszközök összesen	8 110 411 226

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
Generali Spirit B, Generali Selection B

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,61%
Elmúlt hat hónap	3,90%
Elmúlt tizenkét hónap	8,84%
Elmúlt három év (évesítve)	12,61%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,29%

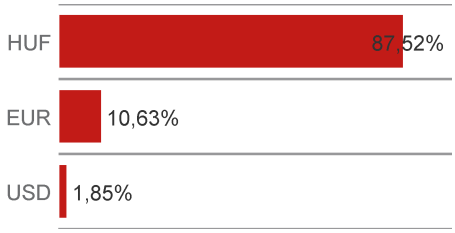
Indulástól (évesítve)	5,48%
Indulástól (nominális)	161,25%
Átlagos havi hozam	0,45%
Legmagasabb havi hozam	5,08%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,75%

KOCKÁZATI MUTATÓK

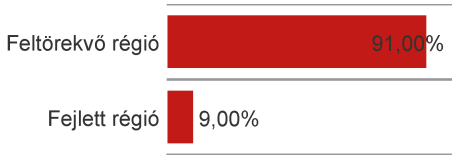
Nyereséges hónapok száma	96
Napi hozamok évesített szórása	3,52%

Sharpe-mutató	0,6565

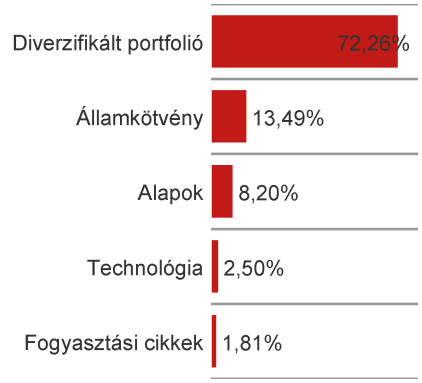
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

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