



GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja A
sorozat

augusztus havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000706817
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	8 635 779 840
Egy jegyre jutó néé	2,681531
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	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Munkácsi Dávid

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

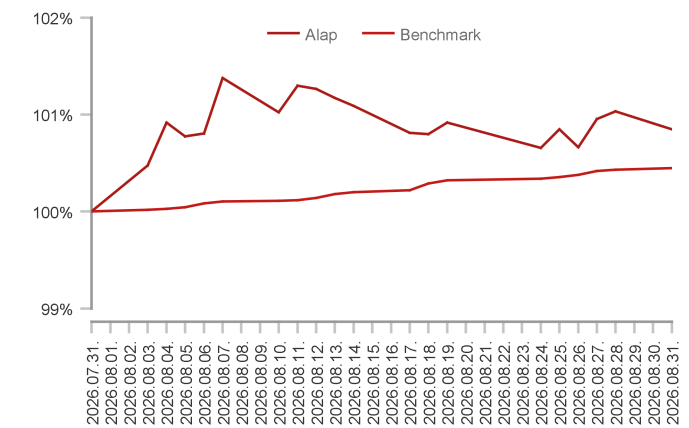
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

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 koncentráltódott kizárólag a legnagyobb AI-részvényekre: a szoftvercégek és a ciklikusabb vállalatok körében is erősödött a befektetői érdeklődés. A STOXX Europe 600 sorozatban ötödik hónapját zárta emelkedéssel, bár augusztus utolsó napjaiban az energiaárak emelkedése és a magasabb kötvényhozamok már érezhető profitrealizálást váltottak ki.

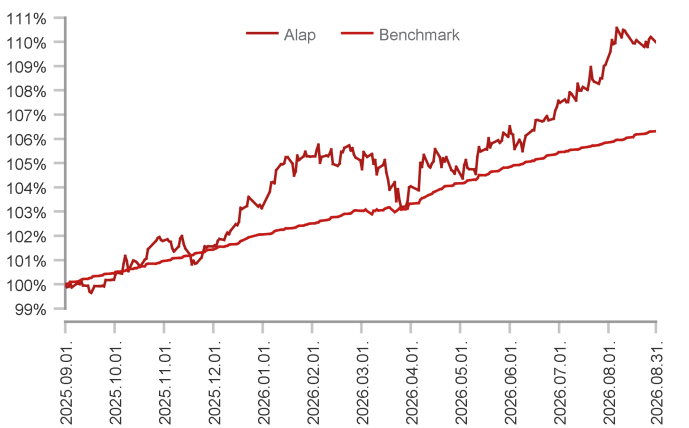
A DAX 2,45%-ot emelkedett, az FTSE MIB 0,84%-ot ment, míg a CAC40 -2,06%-os teljesítményt tudott felmutatni. Ázsiában továbbra is kettős kép rajzolódott ki. A globális technológiai beruházási ciklus rendkívül erős keresletet teremtett a félvezetők, memóriák és AI-infrastruktúrához kapcsolódó termékek iránt, miközben Kína belső kereslete továbbra is gyenge maradt. A kínai júliusi makroadatok csalódást okoztak. Az ipari termelés éves növekedése 4,5%-ra lassult a júniusi 5,3%-ról, míg a kiskereskedelmi forgalom mindössze 0,6%-kal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A beruházások még gyengébb képet mutattak: az állóeszköz-beruházások az év első hét hónapjában 6,7%-kal csökkentek. A kínai Shanghai Comp 1,0%-kal került feljebb. A Titanium Alap HUF sorozata augusztusban 0,85%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,85%
Benchmark	0,45%
Alul-/felülteljesítés	0,40%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	9,87%
Benchmark	6,33%
Alul-/felülteljesítés	3,54%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,58%	3,61%	1,97%
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	6,64%	4,17%	2,47%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	89,18%	7 396 305 153
Államkötvény	8,48%	703 397 864
Diszkont kincstárjegy	2,34%	194 406 323
Értékpapírok összesen	100,00%	8 294 109 341
Határidős Deviza		-4 527 328

Folyószámla	334 400 878
Befektetési eszközök összesen	8 623 982 891

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	3,53%
Elmúlt hat hónap	4,53%
Elmúlt tizenkét hónap	9,87%
Elmúlt három év (évesítve)	12,44%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,55%

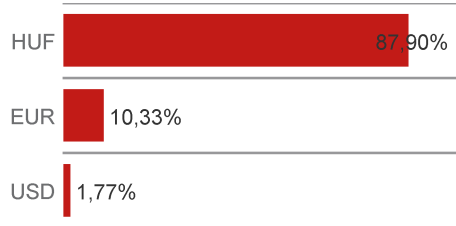
Indulástól (évesítve)	5,58%
Indulástól (nominális)	168,15%
Átlagos havi hozam	0,46%
Legmagasabb havi hozam	5,08%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,75%

KOCKÁZATI MUTATÓK

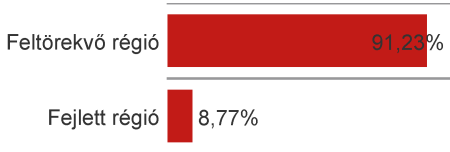
Nyereséges hónapok száma	98
Napi hozamok évesített szórása	3,53%

Sharpe-mutató	0,6895
---------------	--------

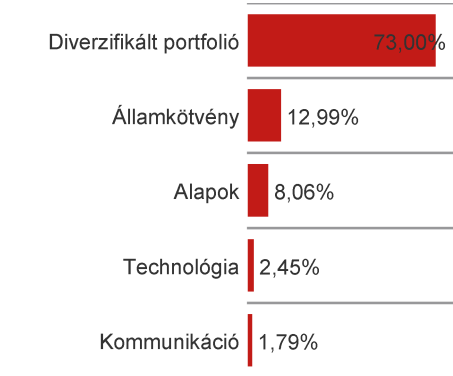
DEVIZA MEGOSZLÁS



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