

GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja



szepember havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000706817
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	3 152 317 367
Egy jegyre jutó néé	2,20849
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzügyi- 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



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



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



Munkácsi Dávid

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

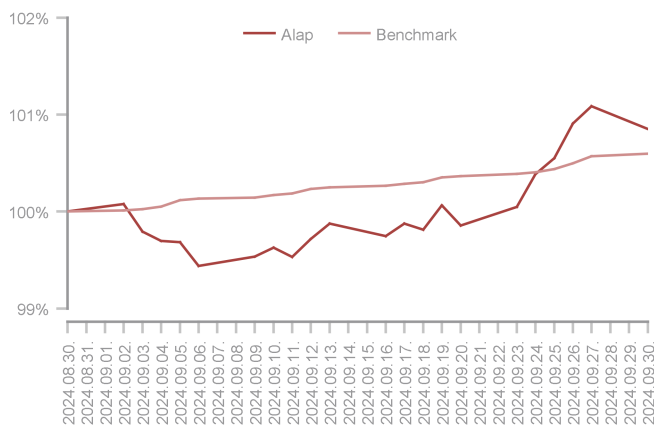
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A világ legnagyobb tőzsdepiacainak egyik legfontosabb mozgatórugója továbbra is a központi bank, azaz a FED előrevetített monetáris politikája, illetve a középtávon potenciálisan kialakuló vártnál nagyobb gazdasági lassulás. A FED monetáris politikájának változásából két üzenetet szűrhetünk le. Az első, hogy a jegybank megbizonyosodott arról, hogy az infláció tartósan kedvező pályán alakulhat a következő években, azaz egyre közelebb fog kerülni a jegybanki 2,5%-os célrátahoz. A második az, hogy a jegybank kettős mandátumából adódóan megelégedte a munkaerőpiaci gyengülést, azaz nem kívánja, hogy a jelenlegi szintnél nagyobb instabilitás övezze a munkaerőpiacot. Mindemellett a növekedés a szeptemberi hónapban kedvezően alakult, a 2,9%-os várakozást felülmúlva 3%-ot tudott teljesíteni az Államok gazdasága. A recessziós félelmek egyre csökkennek, ennek hatására a piacok is szép teljesítményt tudtak felmutatni. Az S&P500 tőzsdeindex 2,14%-ot, míg a Nasdaq100 2,57%-ot növelt, emellett az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones 1,96%-ot emelkedett a szeptemberi jegyzés során. Akárcsak a tengerentúlon, a gazdasági és tőkepiaci hangulat legfontosabb mozgatórugója Európában is az inflációs pálya és a monetáris politika alakulása. Az Eurózána sokszínű gazdasága komoly stabilitásról árulkodik, hiszen monetáris szigor mellett is egészséges volt a munkaerőpiac: a munkanélküliségi ráta történelmi alacsony szinteken alakul a jelenlegi 6,4%-kal. A 2024-es év első felében a vártnál jobban alakult a gazdasági növekedés is, a 2023-as év stagnálását lerázva az első és második negyedévben is 0,3%-os növekedést tudott felmutatni, ugyan a Q3-as adatokat még nem ismerjük. Az infláció az év eleji 2,8%-ról 1,8%-ra mérséklődött szeptemberre.

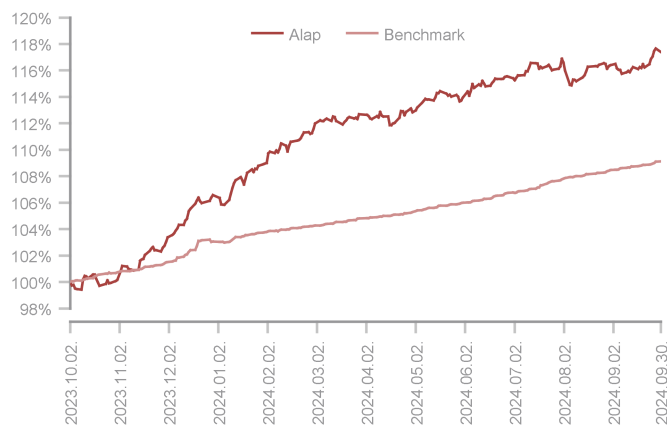
Mindezek mellett nem meglepő, hogy az EKB júniusban 4,5%-ról 4,25%-ra vágta az irányadó kamatot, majd szeptemberben pedig 3,65%-ra. A jegybank várakozásai alapján 2024 év végére 0,9% lehet az éves gazdasági növekedés, amely 2,5%-os infláció mellett valósulna meg (HICP). A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 0,93%-ot, a német DAX index 2,21%-ot, a francia CAC 40 index 0,17%-ot emelkedett a hónap során. Szeptemberben hatalmas fiskális és monetáris lazítást tartalmazó élénkítő csomag érkezett Kínában, melynek célja, hogy fenntartsa a Kínai Népköztársaságot a víz felett, úgy tűnik bármi áron. A csomag egyszerre segíti a hitelezési piac újraindítását, amelynek középpontjában a bankok minimális likviditási rátájának csökkentése, a lakáshitelezési kondíciók lazítása és kedvező refinanszírozási hitelkonstrukciók állnak a vállalatok számára, amelyek részvényvisszavásárlásra költhetik a pénzt. Mindezeknek köszönhetően a Shanghai Composite index közel 18%-os növekedésen ment keresztül szeptemberben, amely rallynak a nagy részét a hónap utolsó napjaiban, a 26-án bejelentett csomag után mutatta fel. A hónap során az Alapban lévő egyedi részvények közül az Autowallis, Appennin, GS Park és Duna House eladásra kerültek, azonban Generali részvény alapok (Gold, Deluxe) vételén keresztül növekedett a kockázatos eszközök súlya. A Titanium Alap a hónap során 0,85%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,85%
Benchmark	0,59%
Alul-/felültejesítés	0,26%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	17,06%
Benchmark	9,14%
Alul-/felültejesítés	7,92%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,01%	3,36%	1,66%
2019	5,27%	0,23%	5,04%
2020	5,22%	0,41%	4,81%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	2,77%	3,01%	-0,24%
2023	19,15%	15,19%	3,95%
2024	10,15%	5,88%	4,27%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2021	5,59%	-0,60%	6,19%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	90,85%	2 712 630 933
Államkötvény	4,91%	146 620 200
Diszkont kincstárjegy	4,21%	125 843 010
Részvény	0,03%	828 272
Értékpapírok összesen	100,00%	2 985 922 415
Határidős Deviza		785 093

Folyószámla	169 425 649
Befektetési eszközök összesen	3 156 133 157

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	1,63%
Elmúlt hat hónap	4,18%
Elmúlt tizenkét hónap	17,06%
Elmúlt három év (évesítve)	10,57%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,77%

Indulástól (évesítve)	5,01%
Indulástól (nominális)	120,85%
Átlagos havi hozam	0,39%
Legmagasabb havi hozam	5,08%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,75%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	80
Napi hozamok évesített szórása	3,34%

Sharpe-mutató	0,5786
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	89,85%
EUR	10,12%
RON	0,03%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	96,34%
Fejlett régió	3,66%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	79,32%
Államkötvény	9,12%
Technológia	4,07%
Kommunikáció	3,80%
Fogyasztási cikkek	3,66%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Fondul Prop	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	0,03%
----------------	------------------	------------------	-------

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)