

GENERALI TITANIUM

Abszolút Alapok Alapja



május havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000706817
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	2 196 334 088
Egy jegyre jutó néé	2,143522
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzüpiaci- 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 ingadozázából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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



Munkácsi Dávid

potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

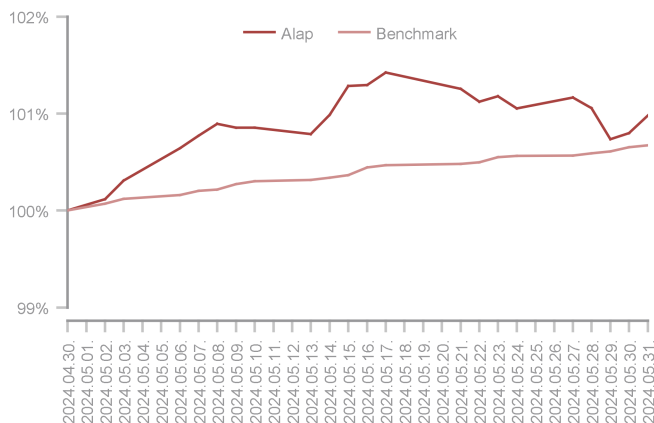
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az idei tőzsdei menetelés továbbra is töretlen a tengerentúli piacok legfontosabb indexei alapján, így lerázva az előző hónap negatív eredményeit. Az S&P500 4,96%-ot, a Nasdaq100 6,39%-ot emelkedtek, míg az ipari cégeket tömörítő Dow Jones 2,58%-ot és a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 5,01%-ot emelkedtek. Az egyik legfontosabb tényező továbbra is jegybanki politika iránya, amelyet elsősorban az Államok reálgazdasági iránya fog meghatározni. Ugyan az elmúlt hónapok középpontjában a kamatvágásra való spekuláció állt, az infláció ragadósága és az első negyedév erős munkaerőpiaci adatai miatt tolóthat a lazítás. A jegybank továbbra is kitart szigorú hangneme mellett, amivel a tőkepiaci spekulációt és a reálgazdasági várakozásokat igyekszik kezelni. Az EKB egyre változó kommunikációja alapján növekvő esély van a tengerentúli politikától függetlenül lazítani, amely eredménye a régiós piacok fellendülése lenne. Vélhetően az EKB lazítása és így az euró gyengülése eredményeként az államok európai exportja veszítene versenyképességéből, így a növekvő gazdasági érdekek miatt egy ilyen lépés tovább nyomhat a latba az amerikai lazítás mellett.

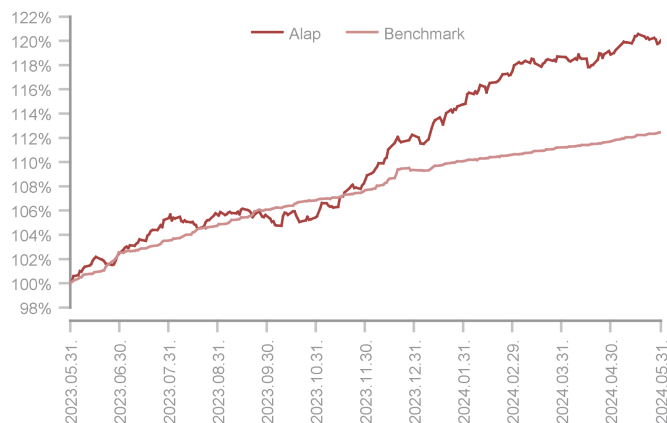
Mindezek eredőjeként az európai piacok legfontosabb indexei és tudtak növekedni: az Euro Stoxx50 2,42%-kal, míg a francia CAC Index 2,42%-kal került feljebb a májusi jegyzés folyamán. A német DAX 3,16%-kal felülteljesítő volt, míg a brit FTSE 100 2,03%-kal emelkedett. Hazánk piaci teljesítményét tükröző BUX Index gyakorlatilag stagnált a hónapban (-0,35%). A feltörekvő piacokon továbbra is nagy a nyomás a háborús kockázatok, illetve a kínai gazdasági bizonytalanság miatt. Májusban az MSCI Emerging Markets Index gyakorlatilag stagnált a 0,6%-os növekedésével. A hónap során az OTP kitettsége növelésre került. A Titanium Alap májusban 0,98%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,98%
Benchmark	0,67%
Alul-/felülteljesítés	0,31%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	20,02%
Benchmark	12,45%
Alul-/felülteljesítés	7,58%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,92%	3,24%	1,68%
2019	5,27%	0,23%	5,04%
2020	5,22%	0,41%	4,81%
2021	5,59%	-0,60%	6,19%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	2,77%	3,01%	-0,24%
2023	19,15%	15,19%	3,95%
2024	6,91%	2,84%	4,07%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	96,12%	1 963 514 412
Részvény	3,88%	79 351 907
Értékpapírok összesen	100,00%	2 042 866 319
Határidős Deviza		2 873 811

Folyószámla 148 347 760

Befektetési eszközök összesen 2 194 087 891

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, Citadella Származtatott Befektetési Alap, Generali Selection B, Generali Triumph B EUR

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2,13%
Elmúlt hat hónap	10,57%
Elmúlt tizenkét hónap	20,02%
Elmúlt három év (évesítve)	10,69%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,37%

Indulástól (évesítve) 4,92%

Indulástól (nominális) 114,35%

Átlagos havi hozam 0,38%

Legmagasabb havi hozam 5,08%

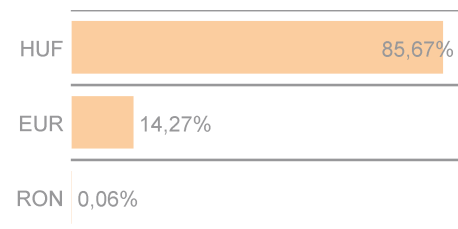
Legalacsonyabb havi hozam -2,75%

KOCKÁZATI MUTATÓK

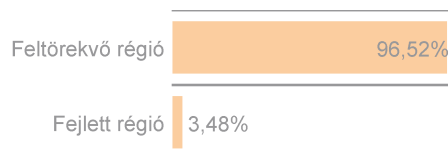
Nyereséges hónapok száma	77
Napi hozamok évesített szórása	3,34%

Sharpe-mutató 0,5899

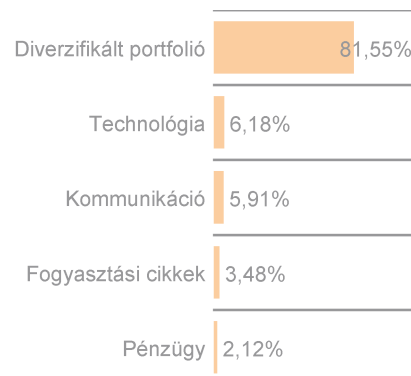
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,97%
2. Appeninn	Feltörekvő régió	Kommunikáció	0,55%
3. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,49%
4. AutoWallis	Feltörekvő régió	Technológia	0,38%
5. Graphisoft Park SE	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,16%

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)