

GENERALI SELECTION

Abszolút Hozamú Alap A sorozat



augusztus havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	abszolút hozamú alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 6%
ISIN kód	HU0000706791
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid és Móra Máté
Nettó eszközérték	1 384 709 951
Egy jegyre jutó néé	2,108705
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 hozamelérésére 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 oportunistikus 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



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, pénzüpi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnétnlnek elérni.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser



Móra Máté
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

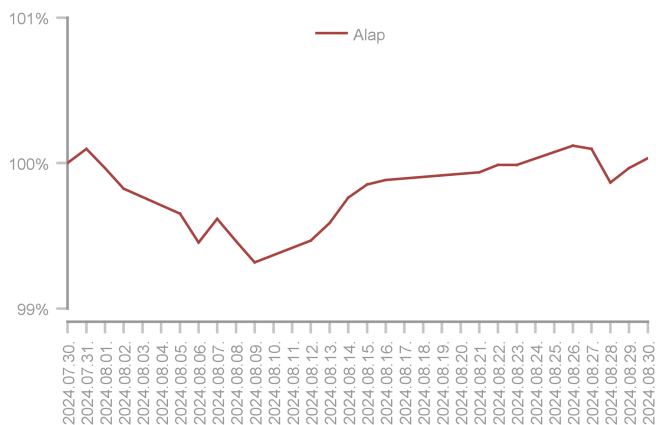
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Nem mondhatjuk, hogy a friss, augusztusi gazdasági adatok megkönnyítenék a befektetők dolgát, továbbra is vegyes adatokat láthatunk, ha a tengerentúli gazdaságra tekintünk. Az Államokban, mint a világ legmeghatározóbb tőkepiaca és gazdasága továbbra is a monetáris politika jövőbeli pályája, illetve a választások körül zajló kérdések a legmeghatározóbbak középtávon. Az előbbi témában megszólaló Jerome Powell FED elnök összességében pozitív jelet küldött a piacnak az éves Jackson Hole-ban tartott beszédében, de továbbra sem lehet a piac teljesen magabiztos a lazítás időzítésében, illetve annak mértékében. Ha a maradunk a kontinensen, akkor láthatjuk, hogy az Eurózána inflációja kedvező pályára állt, a legfrissebb, augusztusi előzetes adat alapján 2,2% volt az éves áremelkedés, ezzel beérve az EKB céltartományába és további teret biztosítva a lazításnak. A piacok összességében tartották az előző hónap tendenciáját, így a legtöbb nagy indexnek sikerült növekedést elkönyvelniük. A legfontosabb indexek, így a globálisan iránymutató S&P 500 index 2,43%-ot az ipari Dow Jones index 2,03%-ot, a technológiai Nasdaq index 0,74%-ot emelkedett augusztusban. A makrogazdasági adatokat tekintve a második negyedéves GDP adat 2,8% volt az előzetes becslések alapján, ami meg is egyezett a várakozásokkal, azonban a hónap végén az felülvizsgált adatok ennél sokkal jobb eredményt mutatnak: a gazdaság 3%-os növekedést tudott felmutatni.

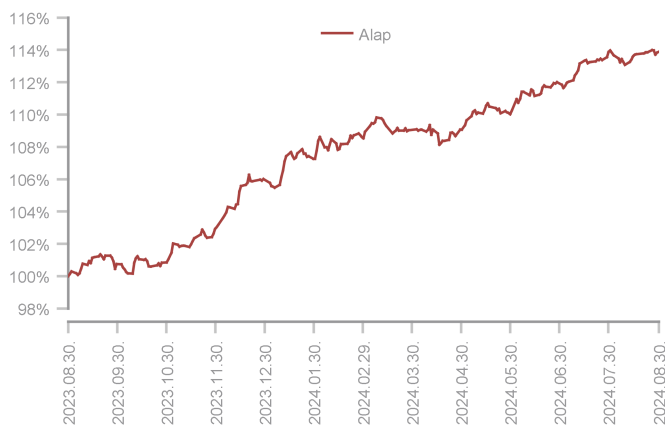
Ennek valahol örülhetünk, hiszen ez csökkenti a recessziós félelmeket, azonban az erős gazdaság mellett kisebb a nyomás a jegybankon a lazítás terén. Emellett a fogyasztás is a vártnál jobban alakult, 2,9%-t nőtt, jóval többet, mint a 2,2% várt növekedés. Ugyanakkor az augusztusi CPI a várakozásoknak megfelelően alakult, ami 2,5%-os növekedést jelent, míg a munkaerőpiac gyengélkedett a maga 4,3%-os munkanélküliségével és vártnál jóval gyengébb Non-farm payrolls adatával. Emellett az feldolgozóipari PMI valamivel gyengébben alakult a maga 47,9%-os adatával, míg a szolgáltatás PMI valamivel jobban, 55,7%-on alakult. Mindezek eredője sokkal inkább a lazítás felé mozdítja a piacot, ami valószínűleg látszódik is a havi teljesítményekben. Az alapon augusztus hónapban tovább növeltük a Wizz Air, Raiffeisen és Bank Pekao kitettségenket, továbbá amerikai részvénykitettséget emeltünk be az alapba index szinten.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap -0,07%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 13,73%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	4,74%
2019	5,37%
2020	2,23%
2021	8,33%

Időszak	Alap
2022	3,38%
2023	17,40%
2024	7,43%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	48,46%	615 646 266
Részvény	22,44%	285 048 388
Vállalati kötvény	21,99%	279 354 833
Befektetési jegy	3,76%	47 759 574
ETF	3,35%	42 531 940
Értékpapírok összesen	100,00%	1 270 341 001
Határidős Deviza		2 072 050

Folyószámla	126 450 506
Befektetési eszközök összesen	1 398 863 557

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
Nincs

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,32%
Elmúlt hat hónap	4,95%
Elmúlt tizenkét hónap	13,73%
Elmúlt három év (évesítve)	8,96%
Elmúlt öt év (évesítve)	7,99%

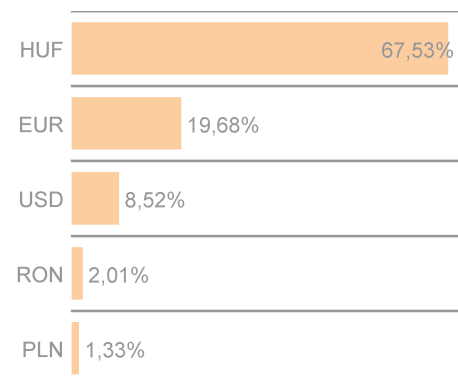
Indulástól (évesítve)	4,74%
Indulástól (nominális)	110,87%
Átlagos havi hozam	0,42%
Legmagasabb havi hozam	7,65%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,67%

KOCKÁZATI MUTATÓK

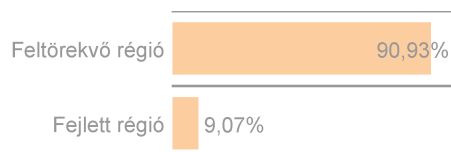
Nyereséges hónapok száma	74
Napi hozamok évesített szórása	12,35%

Sharpe-mutató	0,4567
---------------	--------

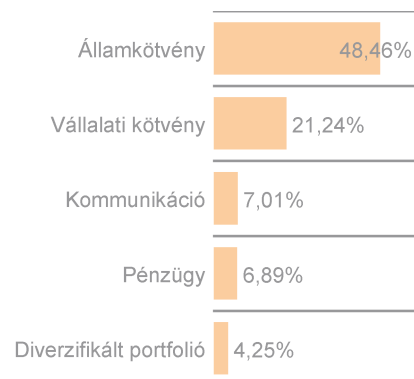
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	3,59%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	3,51%
3. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	3,40%
4. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,42%
5. OMV Petrom	Feltörekvő régió	Energia	1,41%

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)