

# GENERALI TITANIUM

Abszolút Alapok Alapja



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	2 310 647 252
Egy jegyre jutó né	2,17316
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

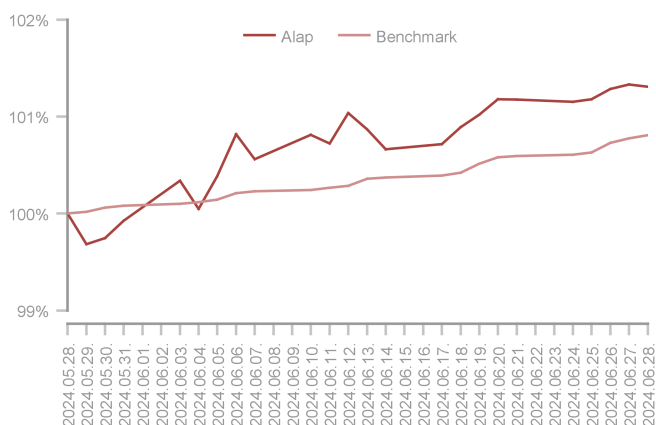
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Jelentős változás történt 2024 év elejéhez képest az első félév során a globális pénz-és tőkepiacok szempontjából kiemelt figyelemmel követett amerikai jegybank, azaz a FED előrevetített monetáris politikája kapcsán. A januárban elképzelhetőnek tartott 6-7 db 25 pontos alapkamat vágás ma már körülbelül egy (maximum kettő) alkalomra redukálódott, azaz a piacok azt várják, hogy a FED az év végén, várhatóan decemberben alkalmazhat legelőször kamatvágást. Az infláció továbbra is a csökkenő pályán van, a májusi adat szerint 3,3% volt az éves áremelkedés mértéke. A piacokra tekintve komoly teljesítményeket láthatunk, amelynek elsősorú oka az egyre nagyobb mértékben berobbanó AI story. Mindezek fényében is elmondható, hogy a globális tőzsdepiaci hangulat pozitív, az S&P500 15,3%-al növekedett az év első felében (június +3,6%), miközben a Nasdaq100 17,5%-al (+6,3%) emelkedett ugyanezen időszak alatt. Az Európai Központi Bank utolsó ülésén 2019 óta először vágott kamatot, aminek háttérben a csökkenő inflációs pálya és a kedvező 2025-ös kilátás áll a háttérben. A jegybanki alapkamat ezzel 4,25%-ról 4,00%-ra csökkent ezzel tovább tágítva a dollár kamatelőnyét az euróval szemben. Az EKB makrogazdasági előrejelzései alapján a 2024-es éves infláció 2,5% körül alakulhat, ami a célsáv felső határa, míg a 2025-ös infláció 2,2% lehet.

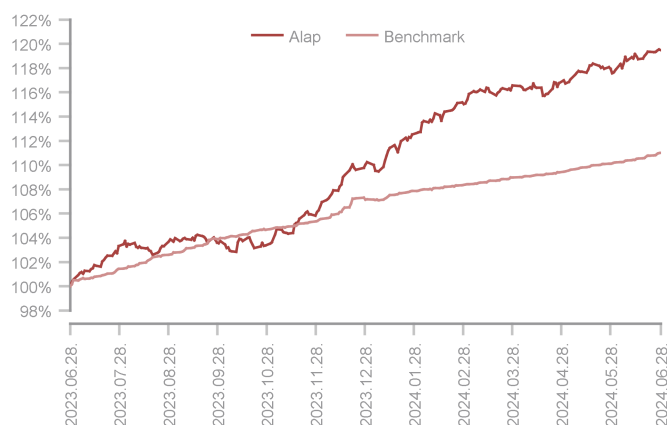
Az európai parlamenti választásokon több meglepetés is született, ezekből érdemes kiemelni, hogy Emmanuel Macron pártja rosszul szerepelt és előrehozott választásokat fognak tartani. Németországban sem szerepelt jól a kormánypárti koalíció, Szlovákiában az ellenzék nyerte az EP-választást, míg Lengyelországban a jelenlegi kormánypárt. Mindezek eredményeként az európai piacok legfontosabb indexei kedvezőtlen képet mutatnak, az Euro Stoxx50 1,72%-kal került lejjebb, a francia CAC Index 6,2%-kal, a német DAX 1,4%-kal, míg a brit FTSE 100 1,0%-kal csökkent a júniusi jegyzés folyamán. A júniusi negatív európai tőzsdéi teljesítmények miatt a Eurostoxx50 felülteljesítése az S&P500 Indexel szemben megfordult és az első hat hónapban „csak” 11,1%-os emelkedést mutatott. A magyar részvénytőzsdén a júniusban tovább folytatódott a júniusban (+6,1%) és az év első hat hónapjában 18,9%-ot ralizott. A Titanium Alap júniusban 1,38%-ot emelkedett, így az első félév során az Alap teljesítménye 8,39% volt.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,38%
Benchmark	0,73%
Alul-/felülteljesítés	0,66%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	18,81%
Benchmark	10,46%
Alul-/felülteljesítés	8,35%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,99%	3,27%	1,72%
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	8,39%	3,59%	4,80%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	95,97%	1 992 911 392
Részvény	4,03%	83 702 313
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 076 613 704</b>
Határidős Deviza		443 563

Folyószámla	216 992 270
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>2 294 049 538</b>

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	2,52%
Elmúlt hat hónap	8,39%
Elmúlt tizenkét hónap	18,81%
Elmúlt három év (évesítve)	10,75%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,71%

Indulástól (évesítve)	4,99%
Indulástól (nominális)	117,32%
Átlagos havi hozam	0,39%
Legmagasabb havi hozam	5,08%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,75%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	78
Napi hozamok évesített szórása	3,34%

Sharpe-mutató	0,6055
---------------	--------

## DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	85,62%
EUR	14,33%
RON	0,05%

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	96,58%
Fejlett régió	3,42%

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	81,27%
Technológia	6,40%
Kommunikáció	5,96%
Fogyasztási cikkek	3,42%
Pénzügy	2,21%

## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,98%
2. Appeninn	Feltörekvő régió	Kommunikáció	0,62%
3. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,47%
4. AutoWallis	Feltörekvő régió	Technológia	0,35%
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)