

GENERALI TITANIUM

Abszolút Alapok Alapja



július havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000706817
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	2 276 946 421
Egy jegyre jutó né	1,463136
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

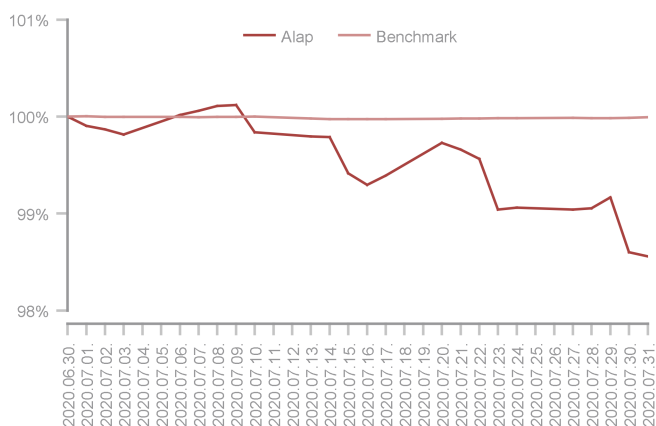
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., KBC Securities, Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Júliusban a gazdasági aktivitás tovább élénkült a lezárások fokozatos feloldását követően. A makrogazdasági adatok többségében felülmúlták az elemzői várakozásokat. A képet valamelyest árnyalja, hogy az Egyesült Államokból érkező adatok némi lassulást jeleztek a kilábalásban. A vártnál kedvezőbb gazdasági adatok és a pénzpiacokon uralkodó likviditásbőség mellett néhány reménykeltő korai stádiumú vakcina kísérlet is fűtötte a részvénytőrségi hangulatot. A hónap folyamán az MSCI feltörekvő piaci részvényindex 9%-kal, az MSCI fejlett piaci index pedig 4,8%-kal emelkedett. A feltörekvő piacok felülteljesítéséhez az amerikai dollár jelentős mértékű júliusi gyengülése nagyban hozzájárult: a dollár index értéke egy hónap alatt közel 5%-ot esett (a forint az amerikai dollárral szemben több, mint 7%-ot erősödött). A zöldhasú gyengélkedése és a likviditásbőség az arany unciánkénti árfolyamát mindeközben új történelmi csúcsra, 2000 dollár közelébe repítette. Júliusban elkezdődött a vállalati gyorsjelentési szezon, a számok pedig ismét a technológiai szektor dominanciáját igazolták. Általánosságban elmondható, hogy az eddig közzétett eredmények többsége meghaladta az elemzői várakozásokat, igaz, ezek a várakozások a vírus hatásai miatt többnyire igen alacsonyok voltak.

Az energiaszektor és az ipari vállalatok eddig a negyedév nagy vesztesei, miközben az egészségügyi és a technológiai ágazat messze felülteljesíti a tágabb értelemben vett részvénytőrségi piacokat. A nagy technológiai óriások közül az Amazon, a Facebook és az Apple is kifejezetten erős negyedéves számokat tett közzé, részvényárfolyamaik emiatt új történelmi csúcson zárták a júliust. A fentiek (technológiai szektor felülteljesítése, energetikai és ipari szektor alülteljesítése) megmagyarázzák, hogy miközben a Dow Jones 2,5%-kal került feljebb, addig az S&P 500 5,6%-ot, a Nasdaq pedig 6,9%-ot erősödött júliusban. Az Alapban továbbra is mérsékelt szinten áll a kockázatos eszközök kitétsége, júliusban az Alap 1,44%-ot veszített az értékéből. A hónap során kis mértékben növelésre került a részvények súlya, tovább növeltük az OTP-ben felvett pozíciót is. Az elmúlt hónapokban tapasztalt részvénytőrségi rally a túlhevülés jeleit mutatja, így a kockázatos eszközök arányának a növelése egy esetleges piaci korrekció esetén valószínűsíthető.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,44%
Benchmark	-0,01%
Alul-/felülteljesítés	-1,44%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	1,62%
Benchmark	0,21%
Alul-/felülteljesítés	1,41%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,21%	2,61%	0,60%
2015	0,39%	1,50%	-1,11%
2016	1,99%	1,22%	0,77%
2017	-0,58%	0,20%	-0,78%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2018	-1,19%	0,31%	-1,50%
2019	5,27%	0,23%	5,04%
2020	-0,72%	0,18%	-0,90%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	85,90%	1 793 416 722
Részvény	6,40%	133 550 048
ETF	4,73%	98 665 566
Vállalati kötvény	2,98%	62 120 508
Értékpapírok összesen	100,00%	2 087 752 844
Határidős Deviza		3 061 147

Folyószámla	190 449 019
Befektetési eszközök összesen	2 281 263 010

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 IPO B

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0,39%
Elmúlt hat hónap	-0,37%
Elmúlt tizenkét hónap	1,62%
Elmúlt három év (évesítve)	0,97%
Elmúlt öt év (évesítve)	0,95%

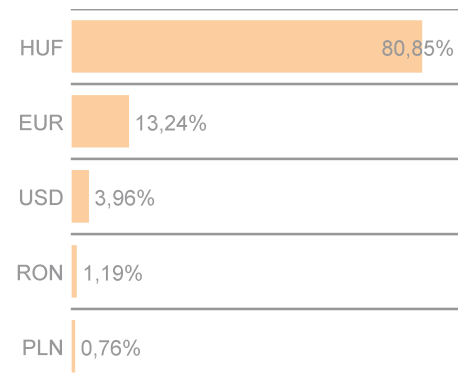
Indulástól (évesítve)	3,21%
Indulástól (nominális)	46,31%
Átlagos havi hozam	0,11%
Legmagasabb havi hozam	2,75%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,18%

KOCKÁZATI MUTATÓK

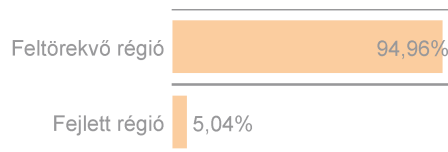
Nyeréséges hónapok száma	41
Napi hozamok évesített szórása	3,02%

Sharpe-mutató	0,0942
---------------	--------

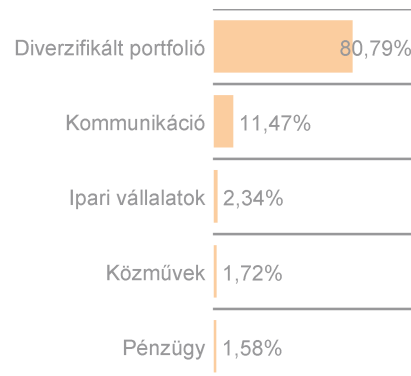
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Fondul Prop	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,09%
2. Bank Pekao	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,69%
3. Waberers International Zrt.	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	0,58%
4. Alteo	Feltörekvő régió	Közművek	0,50%
5. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,47%

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)