

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	2 903 438 848
Egy jegyre jutó né	1,606468
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

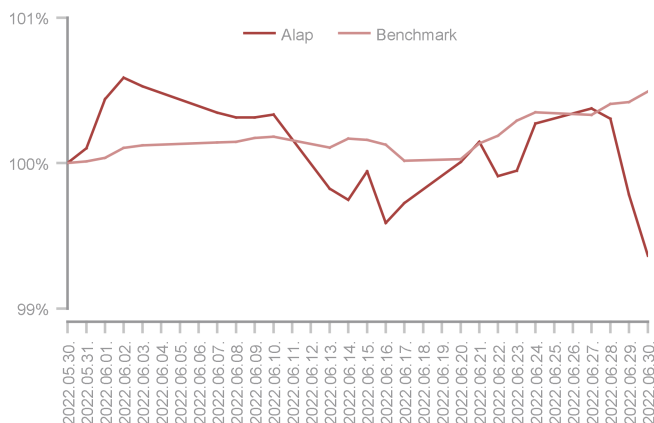
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., KBC Securities, Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A júniusi csökkenéssel együtt az elmúlt ötven év legrosszabb tözsdepiaci teljesítményű félévén vagyunk túl. Az elmúlt hónapban a befektetői hangulatot leginkább a magas inflációval, illetve a recessziós félelmekkel kapcsolatos aggodalmak befolyásolták. Az európai gazdaságra nézve a legnagyobb kockázatot az Oroszországból érkező gázszállítás csökkenése jelenti. A gázhiány súlyos következményekkel járhat az európai gazdaságra nézve, ugyanakkor a piaci felmérések a gázszabályozás nélkül is csökkenni kezdtek, így a fogyasztói bizalom júniusban drámai mértékben visszaesett. Európában szigorodó környezet volt tapasztalható a hónap során: az Európai Központi Bank júniusi kamatlétségi ülésén bejelentette, hogy 2022. július 1-jétől lezárja az APP eszközvásárlási program nettó vásárlásait, valamint júliusban megkezdje a kamatemelési ciklusát. A márciusi előrejelzéshez képest visszafogottabb a növekedés és magasabb az infláció az euro-zónában, továbbá a mérséklődő gazdasági aktivitást jelző indikátor hatására megnövekedtek a gazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmak. A pénzromlás üteme tovább gyorsult Európában az elmúlt hónapban, így 8,6%-ra emelkedett, amely az euró bevezetése óta a legmagasabb szint. Az EKB friss előrejelzésében az euro-övezet fogyasztói-árindexe 2022-ben 6,8, 2023-ban 3,5, 2024-ben pedig 2,1 százalék lehet. A Federal Reserve döntéshozói júniusi kamatlétségi ülésükön 75 bázisponttal 1,50–1,75 százalékra emelték az irányadó ráta célsávját.

A jegybank előre tekintő iránymutatása alapján az alapkamat további emelése szükséges a jegybanki célok eléréséhez. A júniusi makrogazdasági adatok közül az Egyesült Államokban az infláció 9,1%-ra emelkedett, 372 ezer munkahely jött létre az elmúlt hónapban a mezőgazdaságon kívül, amely lényegesen meghaladta az előzetes várakozásokat. Júniusban a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindex 8,26 százalékkal csökkent, az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones index 6,56 százalékot, a technológia túlsúlyos Nasdaq Composite index 8,65 százalékot esett, a míg a kis piaci kapitalizációval rendelkező vállalatokat tartalmazó Russell 2000 index 8,23 százalékkal került lejjebb. Az európai részvenypiacok közül a francia CAC 40 index 8,2 százalékot csökkent az előző hónapban, a német DAX index 11,2 százalékot, a nyugat-európai vállalatokat tömörítő Euro Stoxx 50 index 8,7 százalékkal került lejjebb. A Titanium Alapban továbbra is alacsony szinten tartottuk a részvénykitettséget júniusban. A hónap során sikeresen kereskedtünk a NASDAQ és a DAX indexek árfolyam esésére fogadó short pozíciókkal. A MOL részvények eladásra kerültek, míg az OTP súlya tovább növekedett az Alapban. Az Alap árfolyama júniusban 0,74%-ot, az első félév során 1,89%-ot veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,74%
Benchmark	0,48%
Alul-/felültesítés	-1,22%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	0,39%
Benchmark	0,04%
Alul-/felültesítés	0,35%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,45%	2,27%	1,17%
2017	-0,58%	0,20%	-0,78%
2018	-1,19%	0,31%	-1,50%
2019	5,27%	0,23%	5,04%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	5,22%	0,41%	4,81%
2021	5,59%	-0,60%	6,19%
2022	-1,89%	0,78%	-2,67%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	91,96%	2 484 659 790
Részvény	5,67%	153 200 906
ETF	2,37%	64 013 115
Értékpapírok összesen	100,00%	2 701 873 812
Határidős Deviza		-26 185 622

Folyószámla 145 436 716

Befektetési eszközök összesen 2 821 124 906

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	-0,03%
Elmúlt hat hónap	-1,92%
Elmúlt tizenkét hónap	0,39%
Elmúlt három év (évesítve)	3,89%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,40%

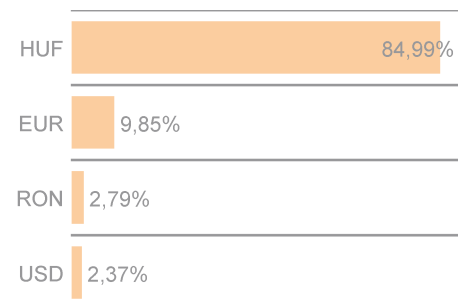
Indulástól (évesítve)	3,45%
Indulástól (nominális)	60,65%
Átlagos havi hozam	0,18%
Legmagasabb havi hozam	3,33%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,75%

KOCKÁZATI MUTATÓK

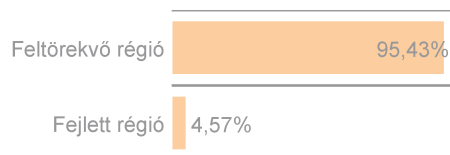
Nyereséges hónapok száma	57
Napi hozamok évesített szórása	3,26%

Sharpe-mutató 0,4215

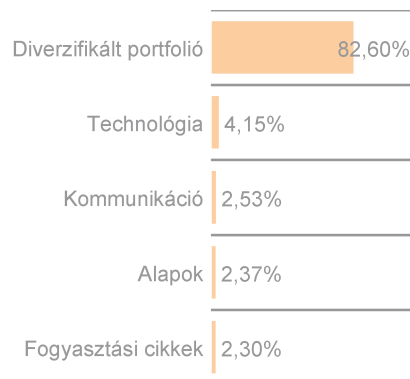
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OMV Petrom	Feltörekvő régió	Energia	1,09%
2. Banca Transilvania SA	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,07%
3. AutoWallis	Feltörekvő régió	Technológia	0,86%
4. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,73%
5. Waberers International Zrt.	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	0,45%

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)