



# GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja A sorozat

április havi hírlevél

## ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000706817
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	7 834 720 376
Egy jegyre jutó neé	2,555914
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**

potfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

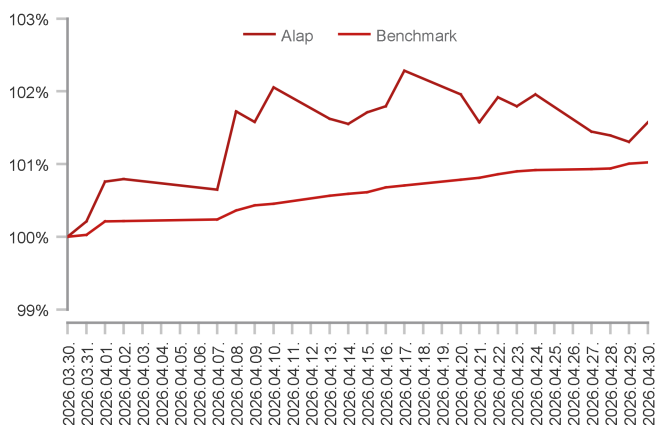
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Áprilisban a globális kockázati eszközök erősen visszapattantak. A részvénytőkepiaci erőt a vállalati eredmények, a márciusi korrekció utáni technikai visszarendeződés és a dollár gyengülése támogatta, miközben a kamat- és olajpiaci volatilitás magas maradt. A hónap makrohátterét továbbra is a közel-keleti konfliktus, az energiapiaci bizonytalanság és a jegybankok kiváró, de kifejezetten inflációérzékeny kommunikációja határozta meg. Az áprilisi képet négy fő üzenet sűríti. Először: a Federal Reserve változatlanul 3,50–3,75%-on hagyta a kamatsávot, miközben hangsúlyozta, hogy az energiaár-emelkedés rövid távon ismét inflációs nyomást jelenthet. Másodsor: az EKB szintén nem változtatott a monetáris kondíciókon, mivel az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre erősödtek. Harmadsor: a feltörekvő piacok teljesítménye kiemelkedő volt, amit különösen az ázsiai technológiai részvények támogattak. Negyedsor: Magyarországon esetében a Magyar Nemzeti Bank változatlan kamatszint mellett a kockázati prémiumok csökkenését és a forint erősödését emelte ki. A globális részvénytőkepiacok áprilisban ledolgozták a márciusi korrekció jelentős részét.

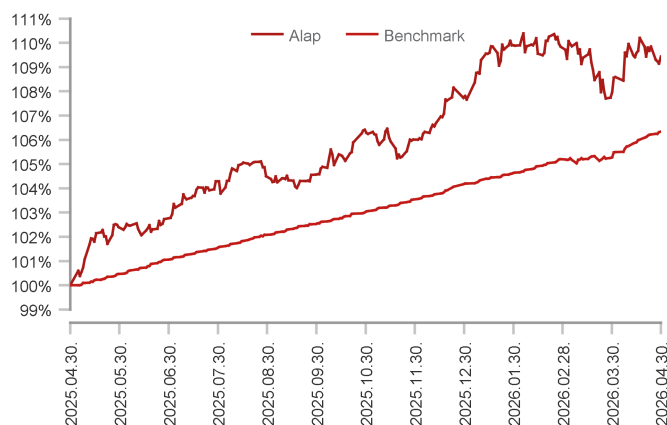
Az amerikai S&P 500 10,49%-os havi hozamot ért el, míg Európában az EURO STOXX 50 6,37%-kal erősödött. A vállalati eredmények összességében stabilnak bizonyultak, ami támogatást nyújtott a részvénytőkepiacok számára annak ellenére, hogy az olaj- és kötvénytőkepiaci volatilitás továbbra is magas maradt. A dollár a hónap során gyengült: az EUR/USD árfolyam 1,1498-ról 1,1752-re emelkedett, ami 1,8%-os euróerősödést jelentett. Ez a mozgás javította a globális likviditási hangulatot és különösen támogatta a feltörekvő piaci eszközöket. Az Alap szempontjából legfontosabb esemény a magyar parlamenti választás volt, melynek végeredménye (Tisza párt 2/3-os győzelme) markáns változást okozott a magyar pénzügyi piacon. Látványos hozamcsökkenés és forint erősödés mellett a magyar részvények emelkedtek, melyből jelentős mértékben profitált az Alap.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,36%
Benchmark	1,00%
Alul-/felülteljesítés	0,37%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	9,44%
Benchmark	6,33%
Alul-/felülteljesítés	3,10%

## AZ ALAP MŰLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,41%	3,56%	1,85%
2021	5,59%	-0,60%	6,19%
2022	2,77%	3,01%	-0,24%
2023	19,15%	15,19%	3,95%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	12,68%	7,22%	5,47%
2025	11,29%	5,72%	5,57%
2026	1,65%	2,06%	-0,41%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	90,91%	6 751 763 571
Államkötvény	9,09%	674 930 123
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 426 693 694</b>
Határidős Deviza		2 157 231

Folyószámla	411 248 878
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>7 840 099 803</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, Generali Selection B, Generali Triumph B EUR

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0,40%
Elmúlt hat hónap	3,00%
Elmúlt tizenkét hónap	9,44%
Elmúlt három év (évesítve)	13,33%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,02%

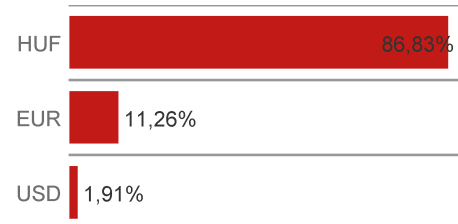
Indulástól (évesítve)	5,41%
Indulástól (nominális)	155,59%
Átlagos havi hozam	0,44%
Legmagasabb havi hozam	5,08%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,75%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

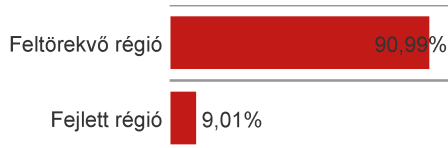
Nyereséges hónapok száma	94
Napi hozamok évesített szórása	3,51%

Sharpe-mutató	0,6366
---------------	--------

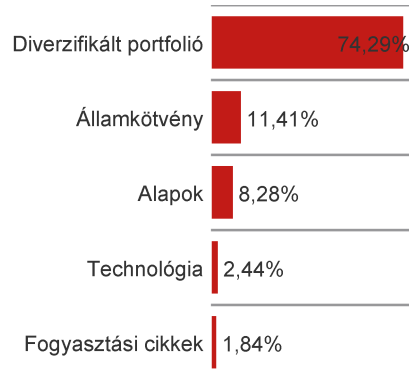
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE\* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. \*A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.