



GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja

február havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000706817
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	4 576 951 231
Egy jegyre jutó neé	2,331868
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 többet kockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

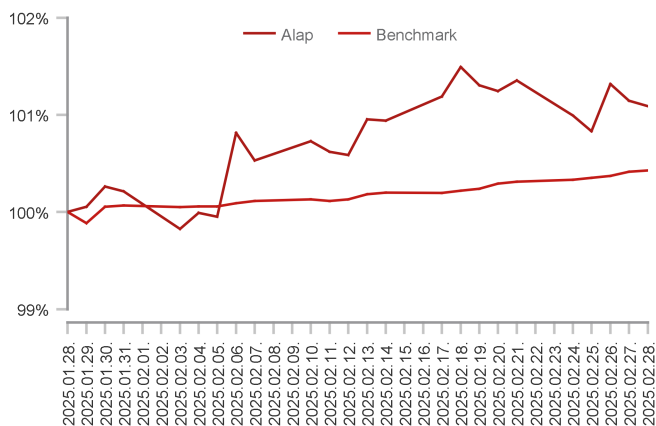
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A januári jegyzés során a világ legfontosabb tőzsdeindexe, az S&P500 1,30%-ot esett, azonban fontos kiemelni, hogy ennek nem piaci, hanem egyenlő súlyozású párja csak 0,61%-ot. Ez annyit jelent, hogy a kisebb kapitalizációjú papírok valamivel jobban teljesítettek (átlagosan kisebbet estek) a legnagyobb vállalatokkal szemben, így ebben az idő szakban az járhatott jól, aki alulsúlyozta a legnagyobb szereplőket. A legfrissebb inflációs ráta 3,0%-on alakult (még januárban), emellett pedig 4,5%-on áll a jegybanki alapkamat. A FED eddig összesen háromszor csökkentette irányadó rátáját, amely elsősorban a csökkenő inflációs pálya és a valamelyest gyengülő munkaerőpiaci adatoknak köszönhető (a FED kettős mandátummal rendelkezik, azaz egyszerre koncentrálna az infláció kordában tartására és a teljes foglalkoztatottságra). Mindezek mellett a Nasdaq 2,69%-ot esett, míg a Dow Jones ipari index 1,39%-ot. Az esés mögött meghúzódik a Trump féle politika kiszámíthatatlanság, de a fogyasztási várakozások körüli ingadozások sem segítik a piacok teljesítését. Emellett az európai piacok komoly teljesítményt tudtak felmutatni, így láthatunk egy kisebb rotációt is a fejlett piacok, így elsősorban USA irányából Európa felé, ahol a legfőbb értékeltési mutatókra tekintve jelentős diszkontot láthatunk a nyugati papírokhoz képest.

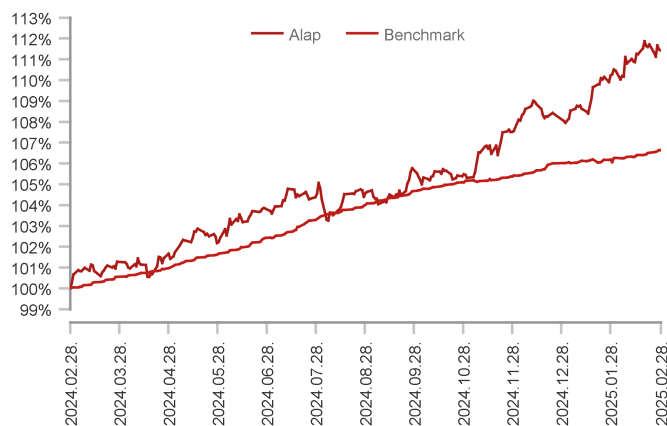
A legfontosabb európai indexekre tekintve vegyes képet láthatunk. Az EKB 2024 tavasza óta folyamatosan csökkenti a kamatokat, a csúcson 4,5%-on álló irányadó ráta egészen 2,90%-ra csökkent a januári ülés során (februárban tartották a rátát), amelyet alátámaszt a folyamatosan csökkenő infláció. A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 3,48%-ot, a német DAX index 3,77%-ot, az angol FTSE 100 1,99%-ot mozgott a hónap során saját devizában mérve. Hazánk a legfrissebb adatközlések alapján kikerült a recesszióból, a 2024-es évet lezárva, a negyedik negyedévben 0,4%-os GDP növekedést tudunk elérni. Fizető eszközeink valamivel erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben is a februári jegyzés során. A Titanium Alap februárban 0,87%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,87%
Benchmark	0,36%
Alul-/felülteljesítés	0,51%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	11,11%
Benchmark	6,62%
Alul-/felülteljesítés	4,49%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,22%	3,38%	1,84%
2020	5,22%	0,41%	4,81%
2021	5,59%	-0,60%	6,19%
2022	2,77%	3,01%	-0,24%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2023	19,15%	15,19%	3,95%
2024	12,68%	7,22%	5,47%
2025	3,21%	0,59%	2,62%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	91,15%	3 823 700 270
Államkötvény	5,07%	212 526 304
Diszkont kincstárjegy	3,76%	157 863 640
Részvény	0,02%	827 862
Értékpapírok összesen	100,00%	4 194 918 076
Határidős Deviza		1 788 668

Folyószámla 384 069 755

Befektetési eszközök összesen 4 580 776 499

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	3,59%
Elmúlt hat hónap	6,49%
Elmúlt tizenkét hónap	11,11%
Elmúlt három év (évesítve)	13,56%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,16%

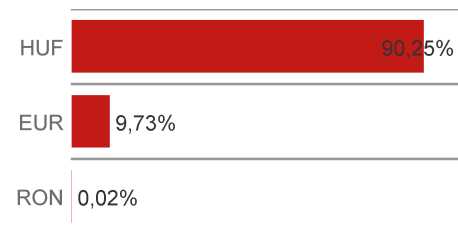
Indulástól (évesítve)	5,22%
Indulástól (nominális)	133,19%
Átlagos havi hozam	0,42%
Legmagasabb havi hozam	5,08%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,75%

KOCKÁZATI MUTATÓK

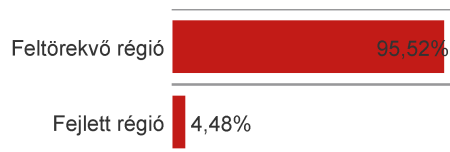
Nyeréséges hónapok száma	84
Napi hozamok évesített szórása	3,35%

Sharpe-mutató 0,6468

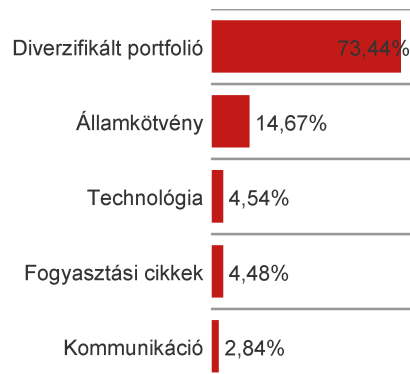
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Fondul Prop	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	0,02%
----------------	------------------	------------------	-------

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.