



**Féléves jelentés
2025.**

**GENERALI TITANIUM ABSZOLÚT
HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA**

Generali Titanium Abszolút Hozamú Alapok Alapja

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000706817; névérték: 1,- Ft

II. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2024.12.31-re és 2025.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2024.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,345,755,831	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,349,277,993	HUF	100.08%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	287,931,610	HUF	6.63%
Generali Titánium Alapok Alapja - CZK	1,067	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - DKK	304	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - GBP	419,617	HUF	0.01%
Generali Titánium Alapok Alapja - HUF	281,810,002	HUF	6.49%
Generali Titánium Alapok Alapja - PLN	20,373	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - RON	422,926	HUF	0.01%
Generali Titánium Alapok Alapja - TRY	8,096	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - USD	320,571	HUF	0.01%
Generali Titánium Alapok Alapja - EUR	4,928,654	HUF	0.11%
Állampapírok	367,703,688	HUF	8.45%
<i>Államkötvény</i>	<i>210,870,988</i>	<i>HUF</i>	<i>4.85%</i>
2026/H MÁK	139,635,990	HUF	3.21%
2027/A MÁK	40,557,748	HUF	0.93%
2032/B MÁK	30,677,250	HUF	0.71%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>156,832,700</i>	<i>HUF</i>	<i>3.60%</i>
25/04/30 DKJ	98,330,000	HUF	2.26%
25/06/25 DKJ	29,251,350	HUF	0.67%
25/06/25 DKJ	29,251,350	HUF	0.67%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	3,691,275,813	HUF	84.94%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	44,115,864	HUF	1.04%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	62,195,699	HUF	1.43%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	55,239,267	HUF	1.27%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	239,753,278	HUF	5.52%
Generali Deluxe Részvény Alap	181,746,915	HUF	4.18%
Generali Gold A	355,884,989	HUF	8.19%
Generali Hazai Kötvény Alap B	242,704,235	HUF	5.58%
Generali Innováció A	192,646,514	HUF	4.43%
Generali Selection B	733,432,553	HUF	16.87%
Generali Spirit B	773,849,451	HUF	17.80%
Generali Triumph A HUF	296,830,984	HUF	6.83%
Generali Triumph B EUR	357,721,642	HUF	8.23%
HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Bef. Alap A	155,154,422	HUF	3.57%
Részvények	728,269	HUF	0.02%
Fondul Prop	728,269	HUF	0.02%

Deviza fedezeti ügyletek	-4,311,098	HUF	-0.10%
EUR/HUF	-3,213,396	HUF	-0.07%
EUR/HUF	-1,097,702	HUF	-0.03%
Követelések	5,949,711	HUF	0.14%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	<i>5,949,711</i>	<i>HUF</i>	<i>0.14%</i>
Generali Titanium Alapok Alapja	5,949,711	HUF	0.14%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3,522,162	HUF	-0.08%
Díjak	-3,522,162	HUF	-0.08%
Alapkezelési díj	-1,830,657	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-330,233	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-471,762	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-247,983	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-827,589	HUF	-0.02%
Különadó	-74,619	HUF	0.00%
Kezelési díj visszatérítés	674,649	HUF	0.02%
Letétkezelői díj	-413,968	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5 188 372 021	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5 193 650 331	HUF	100.09%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	363 190 534	HUF	7.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - CZK	1 053	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - DKK	295	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - GBP	404 162	HUF	0.01%
Generali Titánium Alapok Alapja - HUF	357 194 163	HUF	6.88%
Generali Titánium Alapok Alapja - PLN	20 489	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - RON	484 691	HUF	0.01%
Generali Titánium Alapok Alapja - TRY	6 227	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - USD	282 533	HUF	0.01%
Generali Titánium Alapok Alapja - EUR	4 796 921	HUF	0.09%
Állampapírok	405 951 880	HUF	7.83%
<i>Államkötvény</i>	<i>215 726 280</i>	<i>HUF</i>	<i>4.16%</i>
2026/H MÁK	143 577 460	HUF	2.77%
2027/A MÁK	41 856 320	HUF	0.81%
2032/B MÁK	30 292 500	HUF	0.58%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>190 225 600</i>	<i>HUF</i>	<i>3.67%</i>
26/04/29 DKJ	190 225 600	HUF	3.67%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	4 423 712 679	HUF	85.24%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	48 260 978	HUF	0.93%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	77 466 576	HUF	1.49%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	51 958 130	HUF	1.00%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	277 600 485	HUF	5.33%
Generali Arany Oroszlán ESG A	140 920 265	HUF	2.72%

Generali Deluxe Részvény Alap	165 338 136	HUF	3.19%
Generali Gold A	404 744 052	HUF	7.80%
Generali Hazai Kötvény Alap B	124 826 383	HUF	2.41%
Generali Innováció A	185 164 008	HUF	3.57%
Generali Mustang ESG A	149 842 824	HUF	2.89%
Generali Rövid Kötvény Alap B	333 051 459	HUF	6.42%
Generali Selection B	785 551 783	HUF	15.14%
Generali Spirit B	834 503 228	HUF	16.08%
Generali Triumph A HUF	310 910 194	HUF	5.99%
Generali Triumph B EUR	357 754 141	HUF	6.89%
HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Bef. Alap A	175 820 037	HUF	3.39%
Részvények	795 238	HUF	0.02%
Fondul Prop	795 238	HUF	0.02%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5 278 310	HUF	-0.09%
Díjak	-5 278 310	HUF	-0.09%
Alapkezelési díj	-2 041 603	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-429 413	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-613 447	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-710 015	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-1 648 381	HUF	-0.03%
Különadó	-88 885	HUF	0.00%
Kezelési díj visszatérítés	742 192	HUF	0.02%
Letétkezelői díj	-488 758	HUF	-0.01%

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2025.06.30-án:

2 161 619 609 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2025.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

2.400224 Ft

IV. Az Alap összetétele

2024.12.31-re és 2025.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2024.12.31		2025.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	367 703 688	8.45%	405 951 880	7.82%
Állampapírok	367 703 688	8.45%	405 951 880	7.82%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	728 269	0.02%	795 238	0.02%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)		0.00%		0.00%
Részvények	728 269	0.02%	795 238	0.02%
Egyéb átruházható értékpapírok	3 691 275 813	84.87%	4 423 712 679	85.18%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	3 691 275 813	84.87%	4 423 712 679	85.18%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	287 931 610	6.62%	363 190 534	6.99%
Deviza fedezeti ügyletek	-4 311 098	-0.10%	0	0.00%
Követelések	5 949 711	0.14%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	4 349 277 993	100.00%	5 193 650 331	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3 522 162		-5 278 310	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 345 755 831		5 188 372 021	

V. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a 3-as (közepesen alacsony kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe