



GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja D
sorozat

március havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000739941
Indulás	2026. jan. 16.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	402 919 128
Egy jegyre jutó neé	0,98336
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzüpiaci- 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, pénzüpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

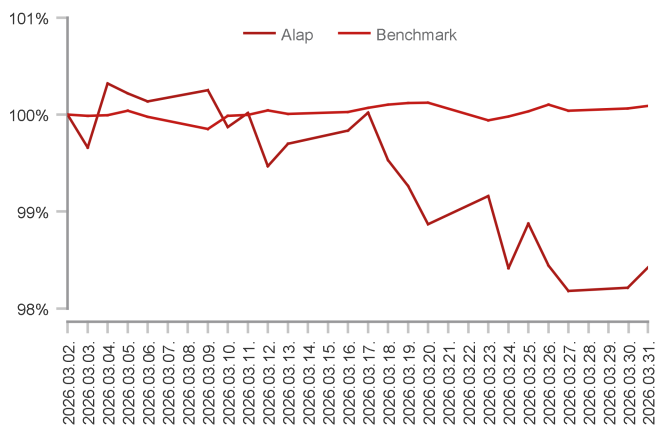
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

2026 márciusában a globális gazdasági környezetet a február végén kitört iráni háború árnyékolta be. A fegyveres konfliktus a Hormuzi-szoros lezárásához vezetett, ami a globális olaj- és LNG szállítások 20%-át érinti, a S&P Global AIS adatai szerint a szoroson áthaladó hajóforgalom március 1–14. között 96%-kal esett vissza. Ez a kínálati sokk az energiahordozók árának ugrásszerű emelkedését, az inflációs várakozások megugrását és a jegybanki politika óvatosabbá válását okozta. A Fed és az Európai Központi Bank (EKB) márciusi üléseiken változatlanul hagyták alapkamataikat, hangsúlyozva, hogy a jövőbeli lépések az infláció és a gazdasági folyamatok alakulásától függenek. A globálisan is meghatározó amerikai részvényindexek március végén korrekciós tartományba estek; a Dow 5,2%-ot, az S&P 500 4,98%-ot, a Nasdaq 4,81%-ot csökkent egy hónap alatt. A piacokat a háborúval kapcsolatos bizonytalanság és Donald Trump amerikai elnök szigorú nyilatkozatai mozgatták. A Fed esetleges kamatcsökkentéseire vonatkozó várakozások gyakorlatilag eltűntek. A legfontosabb európai indexek közül a német DAX 10,3%-ot, a STOXX50 9,14%-ot és a francia CAC40 8,81%-ot veszítettek az értékükből, míg a BUX index a márciusi jegyzés során 4,07%-ot esett. A dollár a hónap során egyértelmű menekülőeszközként viselkedett: a Reuters szerint a háború kezdete után a zöldhasú a tavaly november óta látott legerősebb szintekre kapaszkodott, miközben a piac jelentősen visszavette a Fed-kamatcsökkentési várakozásokat.

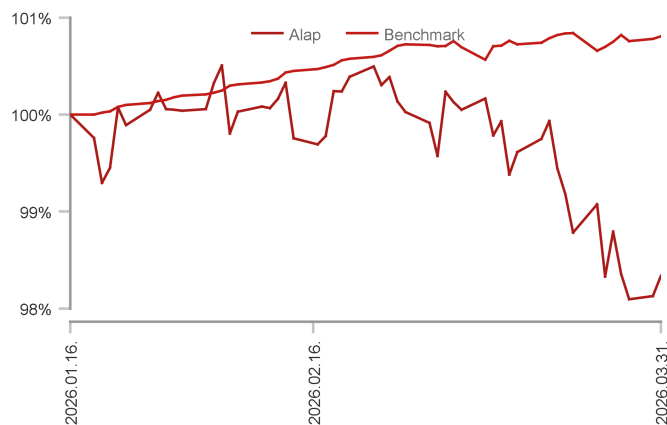
Ennek háttérében az állt, hogy az Egyesült Államok energiaoldalról kevésbé sérülékeny, mint Európa vagy Ázsia, így a befektetők relatíve biztonságosabb célpontként kezelték a dollárt. Az EUR/USD szempontjából március nem a klasszikus növekedési divergenciáról, hanem inkább az energiafüggőség újarázásáról szólt, ennek eredményeként a jegyzés az 1,176-os magasságból 1,15-is lekúszott a hónap során. Magyarországon a Magyar Nemzeti Bank (MNB) 6,25%-on hagyta az alapkamatot; a forint árstabilitását és az energiainport fedezéséhez szükséges devizalikviditást célzó intézkedéseket hirdetett meg. A tőzsdék a hónap során ingadozóan teljesítettek: az emelkedő energiaárak és az inflációs félelmek miatt a nagy amerikai indexek a hónap végén közel 10%-kal estek a rekordokhoz képest. Összességében márciusban a geopolitikai kockázat, az energiapiaci sokk és a jegybankok óvatossága határozta meg a gazdasági és piaci hangulatot.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,69%
Benchmark	0,08%
Alul-/felülteljesítés	-1,77%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-1,69%
Benchmark	0,08%
Alul-/felülteljesítés	-1,77%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	-1,66%	4,04%	-5,70%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	89,77%	351 633 157
Államkötvény	7,79%	30 525 489
Diszkont kincstárjegy	2,44%	9 553 521
Értékpapírok összesen	100,00%	391 712 167
Határidős Deviza		0

Folyószámla 11 539 938

Befektetési eszközök összesen 403 252 106

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

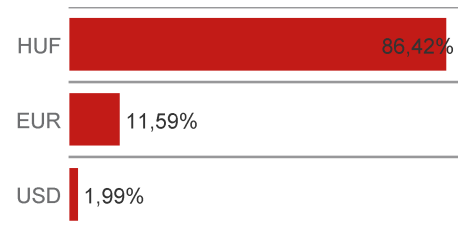
HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	Indulástól (évesítve)	-7,94%
Elmúlt hat hónap	Indulástól (nominális)	-1,66%
Elmúlt tizenkét hónap	Átlagos havi hozam	-0,85%
Elmúlt három év (évesítve)	Legmagasabb havi hozam	-0,01%
Elmúlt öt év (évesítve)	Legalacsonyabb havi hozam	-1,69%

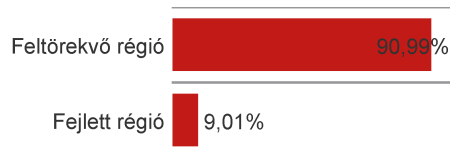
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	0	Sharpe-mutató	-4,6209
Napi hozamok évesített szórása	4,98%		

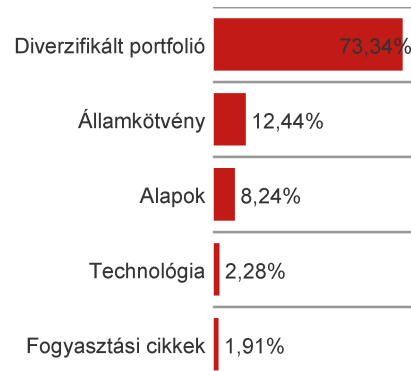
DEVIZA MEGOSZLÁS



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.