



# GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja D  
sorozat

május havi hírlevél



## ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000739941
Indulás	2026. jan. 16.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	364 701 491
Egy jegyre jutó neé	1,010474
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

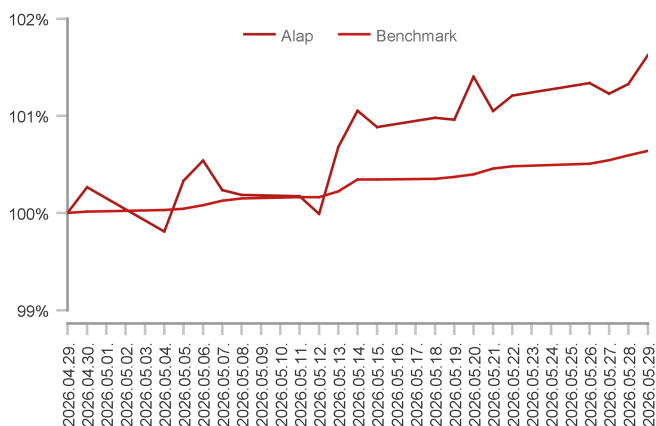
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az iráni konfliktus továbbra is stagnál, nincs érdemi megállapodás. Az olaj ára stabilan magas maradt, viszont a napi fejlemények már nem mozgatják meg annyira a piacot, mint az előző hónapokban. Amerikai oldalról a háború célja vélhetően a közel-keleti hegemonia fenntartása, viszont a venezuelai gyors siker után Trump alábecsülte a reálgazdasági kockázatokat, és azt, hogy az iráni rezsim kulturális beágyazottsága milyen mély az országban. A magas energiaárak magas inflációs kockázatot rejtenek, ami a magas kamatpályákkal együtt törekennyé teszik a nyugati gazdaságokat, főleg, ha figyelembe vesszük a költségvetési hiányok mértékét is. A piaci optimizmus továbbra is általános, húzták az indexeket az AI érdekelt tech cégek, amik általában jó számokat is produkáltak, illetve a beruházási hullám sem hagyott alább. Az S&P 500 továbbra is torzult, az eddig is fejnehéz index immár több mint 20%-át adja a top 3 cég.

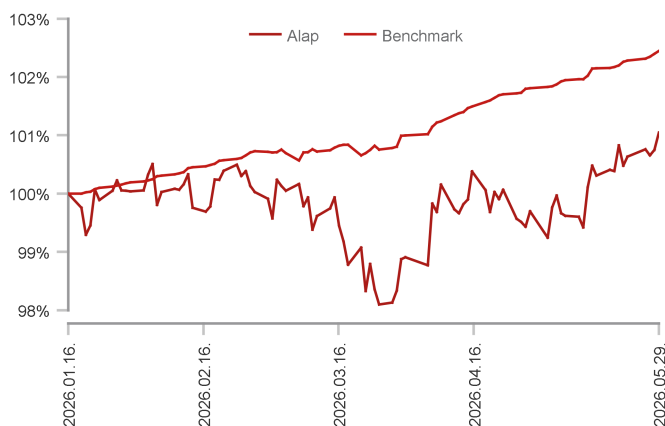
Komoly piaci várakozás övezi több nagy cég IPO-ját is (SpaceX; OpenAI, Anthropic). Európában eközben az EKB nem módosította az alapkamaton, viszont inflációs veszélyre hívta fel a figyelmet a jegybank, amely elsősorban az olajpiaci kiszámíthatatlanságból adódik. A részvényt piac májusban is alulteljesített az amerikaihoz képest, amely többek között a szektorális különbségeknek köszönhető, de fontos tényező az európai gazdaság stabilitásának kérdése is hosszabb távon. Az Alapban a kockázatos eszközök súlya májusban érdemben nem került változtatásra, továbbra is 30-35% közötti sávban tartózkodik a részvénykitettség.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,36%
Benchmark	0,62%
Alul-/felülteljesítés	0,73%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	1,36%
Benchmark	2,62%
Alul-/felülteljesítés	-1,26%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	1,05%	6,85%	-5,80%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	91,03%	312 918 003
Államkötvény	8,97%	30 838 781
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>343 756 783</b>
Határidős Deviza		-506 276

Folyószámla	21 680 887
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>364 931 394</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	1,02%
Elmúlt hat hónap	
Elmúlt tizenkét hónap	
Elmúlt három év (évesítve)	
Elmúlt öt év (évesítve)	

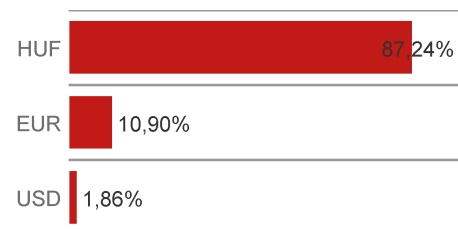
Indulástól (évesítve)	2,90%
Indulástól (nominális)	1,05%
Átlagos havi hozam	0,26%
Legmagasabb havi hozam	1,38%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,69%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

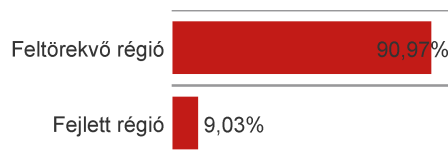
Nyereséges hónapok száma	2
Napi hozamok évesített szórása	5,21%

Sharpe-mutató	-0,9238
---------------	---------

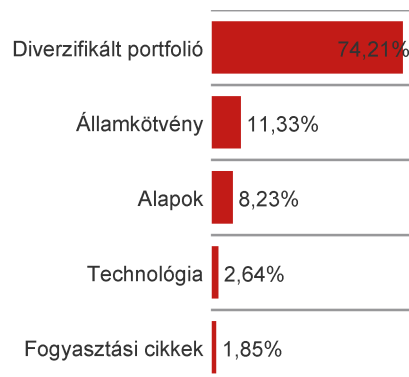
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## 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.