



# GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja E sorozat

március havi hírlevél



## ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000739933
Indulás	2026. jan. 16.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	596 060,19
Egy jegyre jutó neé	0,009836
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

## 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.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

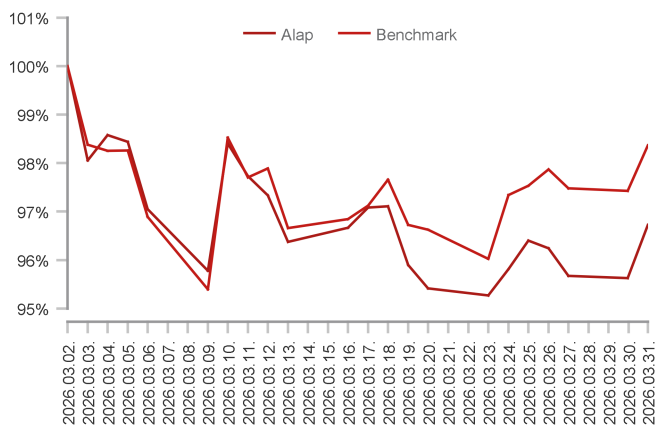
Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzügyi- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázat felvállalása mellett. Ennek érdekében az Alap származtatott, valamint 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.

## 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 szorosan 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.

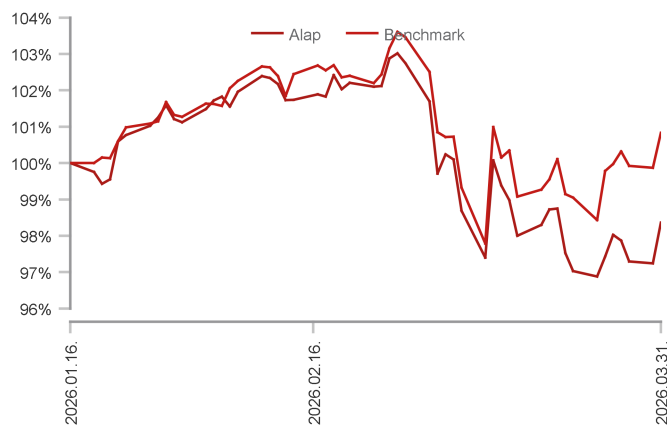
Ennek háttérben az állt, hogy az Egyesült Államok energiaoldalról kevésbé sérülékeny, mint Európa vagy Ázsia, így a befektetők relatíve biztonságosabb célpontként kezelték a dollárt. Az EUR/USD szempontjából március nem a klasszikus növekedési divergenciáról, hanem inkább az energiafüggőség újraarázásáról 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 devizaliquiditást 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	-4,26%
Benchmark	-2,54%
Alul-/felülteljesítés	-1,72%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-4,26%
Benchmark	-2,54%
Alul-/felülteljesítés	-1,72%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	-1,64%	4,17%	-5,81%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	89,77%	200 715 335
Államkötvény	7,79%	17 424 221
Diszkont kincstárjegy	2,44%	5 453 235
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>223 592 791</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla 6 587 099

**Befektetési eszközök összesen** 230 179 891

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

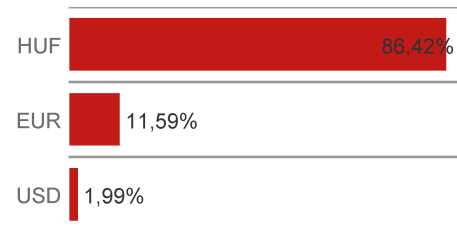
## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	Indulástól (évesítve)	-7,83%
Elmúlt hat hónap	Indulástól (nominális)	-1,64%
Elmúlt tizenkét hónap	Átlagos havi hozam	-1,33%
Elmúlt három év (évesítve)	Legmagasabb havi hozam	1,60%
Elmúlt öt év (évesítve)	Legalacsonyabb havi hozam	-4,26%

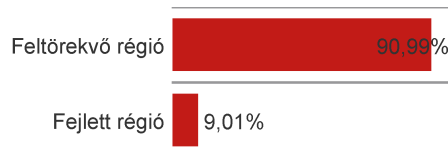
## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	1	Sharpe-mutató	-1,4794
Napi hozamok évesített szórása	11,47%		

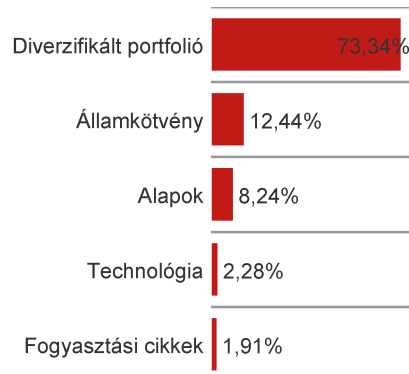
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## 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.