



GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja E sorozat

május havi hírlevél



ALAPADATOK

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| Alap típusa | alapok alapja |
| Benchmark | 100% RMAX |
| ISIN kód | HU0000739933 |
| Indulás | 2026. jan. 16. |
| Devizanem | EUR |
| Portfóliómenedzser | Munkácsi Dávid |
| Nettó eszközérték | 708 511,13 |
| Egy jegyre jutó neé | 0,010653 |
| 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

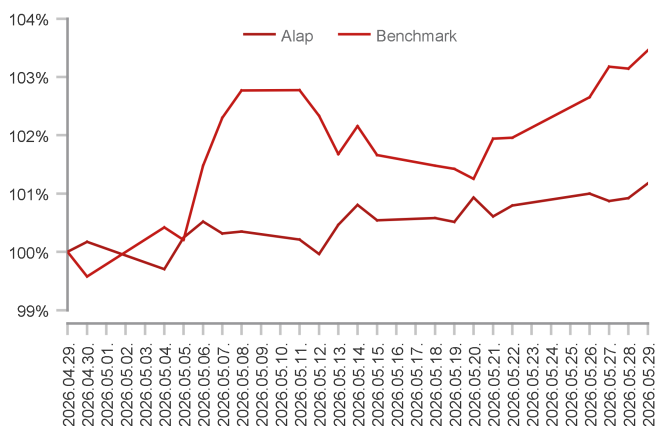
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

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 hegemónia 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.

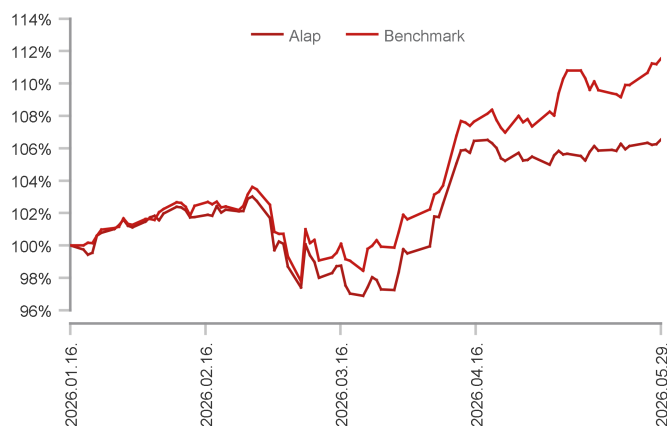
Komoly piaci várakozás övezi több nagy cég IPO-ját is (SpaceX; OpenAI, Anthropic). Európában eközben az EKB nem módosította az alapkamaton, viszont inflációs veszélyre hívta fel a figyelmet a jegybank, amely elsősorban az olajpiaci kiszámíthatatlanságból adódik. A részvénytőke májusban is alulteljesített 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 részvénykitettségg.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|-----------------------|--------|
| Alap | 1,01% |
| Benchmark | 3,89% |
| Alul-/felülteljesítés | -2,89% |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|-----------------------|--------|
| Alap | 1,01% |
| Benchmark | 3,89% |
| Alul-/felülteljesítés | -2,89% |

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap | Benchmark | +/- |
|------------|-------|-----------|---------|
| indulástól | 6,53% | 34,90% | -28,37% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz | % | HUF |
|------------------------------|----------------|--------------------|
| Befektetési jegy | 91,03% | 215 516 452 |
| Államkötvény | 8,97% | 21 239 636 |
| Értékpapírok összesen | 100,00% | 236 756 088 |
| Határidős Deviza | | -348 688 |

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Folyószámla | 14 932 307 |
| Befektetési eszközök összesen | 251 339 707 |

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 | 3,69% |
| Elmúlt hat hónap | |
| Elmúlt tizenkét hónap | |
| Elmúlt három év (évesítve) | |
| Elmúlt öt év (évesítve) | |

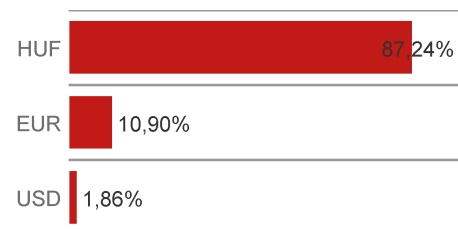
| | |
|---------------------------|--------|
| Indulástól (évesítve) | 18,96% |
| Indulástól (nominális) | 6,53% |
| Átlagos havi hozam | 1,39% |
| Legmagasabb havi hozam | 7,23% |
| Legalacsonyabb havi hozam | -4,26% |

KOCKÁZATI MUTATÓK

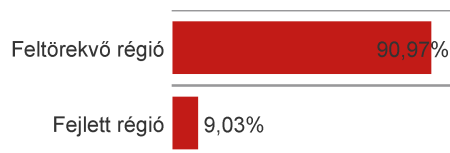
| | |
|--------------------------------|--------|
| Nyereséges hónapok száma | 3 |
| Napi hozamok évesített szórása | 10,84% |

| | |
|---------------|--------|
| Sharpe-mutató | 0,6688 |
|---------------|--------|

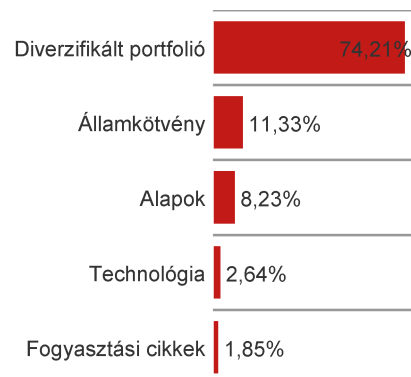
DEVIZA MEGOSZLÁS



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.