

GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja E sorozat

szeptember havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000739933
Indulás	2026. jan. 16.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	719 946,58
Egy jegyre jutó neé	0,010825
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzpiaci- 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

1	2	**3**	4	5	6	7

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

3 hó	**6 hó**	**1 év**	**2 év**	**3 év**	4 év	5év

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

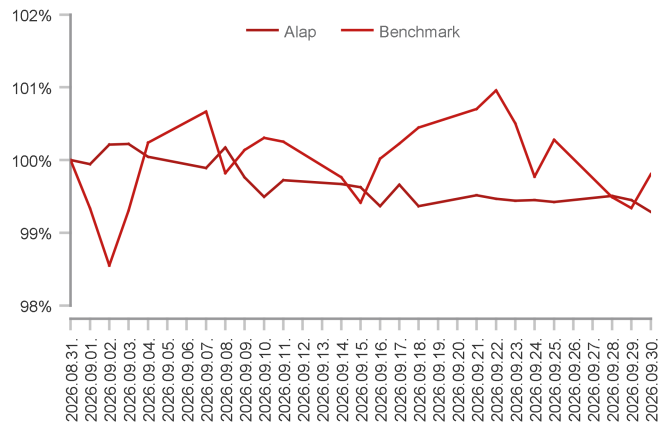
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Szeptemberben az energia drágulása és a szigorodó monetáris politika határozta meg a befektetési környezetet. Az energiapiacon az amerikai–iráni tárgyalások elakadása és az üzemanyag-ellátás szűkössége tartotta fenn a feszültséget. A Brent ára szeptemberben mintegy 14%-kal, a WTI-é körülbelül 5%-kal emelkedett. Az amerikai részvénypiac szeptemberi teljesítménye erősen megosztott volt. Az S&P 500 teljes hozama dollárban −0,3%, a Nasdaq Composite-é +1,9% volt. A Nasdaq–100 3,3%-os emelkedésével szemben a Dow Jones 4,1%-kal, a kisebb vállalatokat követő Russell 2000 pedig 5,3%-kal esett a Nasdaq havi összesítése szerint. A tízéves amerikai állampapír hozama a hónap során 54 bázisponttal, 5,29%-ra nőtt, ami komoly értékeltségi nyomást gyakorolt a részvénypiacra. A Federal Reserve szeptember 16-án egyhangú döntéssel 3,75–4,00%-ra emelte az irányadó kamatsávot. Közleményében stabil gazdasági bővülést, ellenálló belföldi keresletet, erős beruházásokat és továbbra is magas inflációt emelt ki. A szeptember 11-én megjelent, augusztusra vonatkozó fogyasztóiár-adat szerint az éves infláció 3,4%, a maginfláció 2,4% volt. Havi alapon ugyanakkor a teljes árindex 0,4%-kal emelkedett, és a benzin 3,9%-os drágulása a havi növekedés több mint harmadát adta. A kedvezőbb éves maginfláció tehát nem jelentette az energiából érkező árnyomás megszűnését. Az európai részvények számára szeptember korrekciót hozott: az euróban jegyzett, szélesebb európai piacot – tehát az euróövezeten kívüli országokat is – lefedő STOXX Europe 600 árindex 2,4%-kal esett, megszakítva az öt hónapos emelkedő sorozatot. A magasabb olajár és a növekvő kötvényhozamok összességében ellensúlyozták a gazdaság ellenálló képességét, és nyomást gyakoroltak a legtöbb ágazatra.

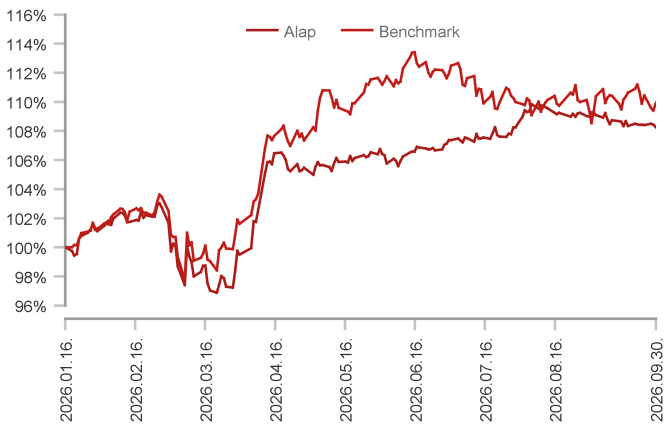
Az európai szeptemberi infláció adata utólag megerősítette az energiakockázatot: az éves harmonizált árindex 3,8%-ra gyorsult az augusztusi 3,2%-ról. Az energiaárak éves emelkedése 18,8%, a szolgáltatásoké 3,2% volt; az energiát, élelmiszert, alkoholt és dohányt kiszűrő magmutató 2,5%-ot ért el. Ez az adat a szeptemberi folyamatokat írja le, de a szeptemberi tőzsdei záráskor még nem volt ismert. A Budapesti Értéktőzsdén a BUX szeptemberben 2,7%-kal csökkent, és 145 181,93 ponton zárt. A hazai piacot a vezető nagyvállalatok mozgása mellett a nemzetközi kamat- és energiaár-környezet is érdemben befolyásolta. Az MNB szeptember 22-én 5,50%-on tartotta az alapkamatot. A szeptemberben ismertté vált augusztusi infláció 1,3%, a maginfláció 2,0% volt. A jegybank új előrejelzése 2026-ra 1,8%-os, 2027-re 2,9%-os GDP-növekedést várt; az idei teljesítményt az aszály visszafogta, amit részben ellensúlyozott az ipari export. Az éves átlagos inflációs prognózis 2026-ra 1,8%, 2027-re 3,1% lett. Az MNB szerint a korábbi forinterősödés árcsökkentő hatásával a magasabb üzemanyagárak állnak szemben, a jövő évi inflációt pedig az energia és a dohánytermékek jövedékiadó-változása is emelheti. A hónap során kismértékben növeltük az Alap magyar kötvény kitettségét, a jelentős hozamemelkedés után úgy véljük, ezeken a szinteken a magyar kötvények már attraktívak.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,72%
Benchmark	-0,19%
Alul-/felülteljesítés	-0,52%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	
Benchmark	
Alul-/felülteljesítés	

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	8,25%	14,37%	-6,12%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	89,16%	225 894 704
Államkötvény	8,50%	21 524 839
Diszkont kincstárjegy	2,35%	5 951 721
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**253 371 263**
Határidõs Deviza		-7 072

Folyószámla	10 415 690
Befektetési eszközök összesen	263 779 882

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

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,14%
Elmúlt hat hónap	10,05%
Elmúlt tizenkét hónap	
Elmúlt három év (évesítve)	
Elmúlt öt év (évesítve)	

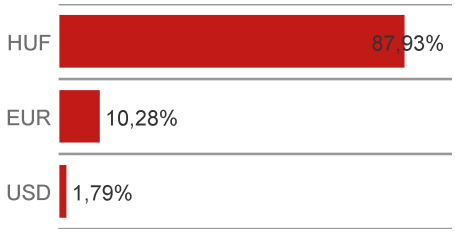
Indulástól (évesítve)	11,92%
Indulástól (nominális)	8,25%
Átlagos havi hozam	0,90%
Legmagasabb havi hozam	7,23%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,26%

KOCKÁZATI MUTATÓK

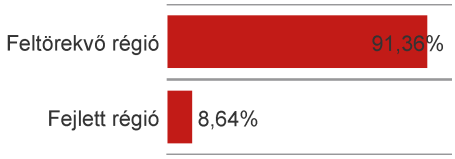
Nyereséges hónapok száma	6
Napi hozamok évesített szórása	8,16%

Sharpe-mutató	0,4655

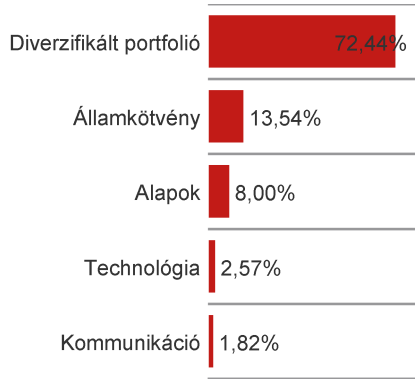
DEVIZA MEGOSZLÁS



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, investicní spolecnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.