



GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja F
sorozat

május havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000739958
Indulás	2026. jan. 16.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	571 427,28
Egy jegyre jutó neé	0,010768
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

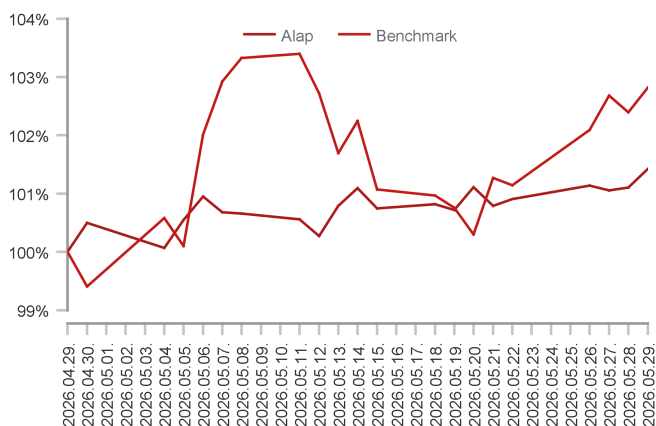
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

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 fejnehez index immár több mint 20%-át adja a top 3 cég.

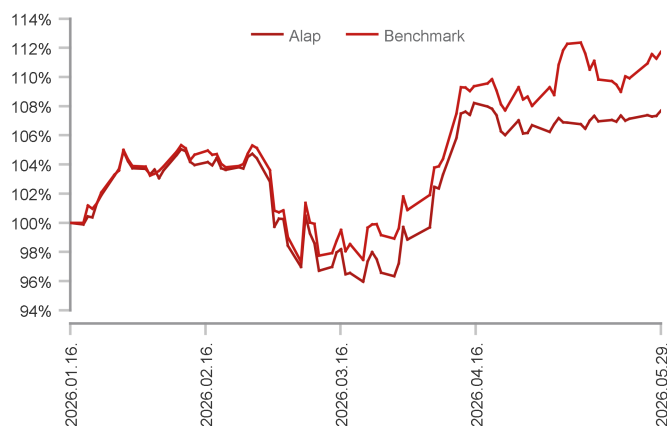
Komoly piaci várakozás övezi több nagy cég IPO-ját is (SpaceX; OpenAI, Anthropic). Európában eközben az EKB nem módosította az alapkamaton, viszont inflációs veszélyre hívta fel a figyelmet a jegybank, amely elsősorban az olajpiaci kiszámíthatatlanságból adódik. A részvénypiac májusban is alulteljesített 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	0,92%
Benchmark	3,43%
Alul-/felülteljesítés	-2,51%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	0,92%
Benchmark	3,43%
Alul-/felülteljesítés	-2,51%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	7,68%	35,54%	-27,86%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	91,03%	149 470 135
Államkötvény	8,97%	14 730 622
Értékpapírok összesen	100,00%	164 200 756
Határidős Deviza		-241 831

Folyószámla 10 356 212

Befektetési eszközök összesen 174 315 137

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	3,12%
Elmúlt hat hónap	
Elmúlt tizenkét hónap	
Elmúlt három év (évesítve)	
Elmúlt öt év (évesítve)	

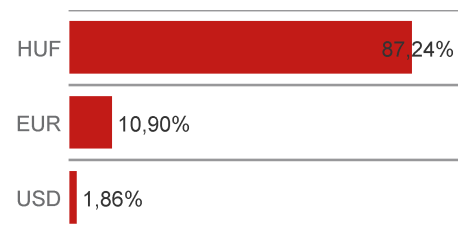
Indulástól (évesítve)	22,52%
Indulástól (nominális)	7,68%
Átlagos havi hozam	1,11%
Legmagasabb havi hozam	9,76%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,90%

KOCKÁZATI MUTATÓK

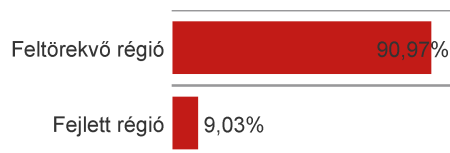
Nyereséges hónapok száma	3
Napi hozamok évesített szórása	15,47%

Sharpe-mutató 0,2960

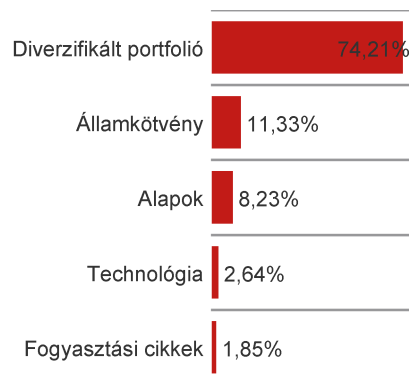
DEVIZA MEGOSZLÁS



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.