



**Féléves jelentés
2026.**

**GENERALI TITANIUM ABSZOLÚT
HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA**

Generali Titanium Abszolút Hozamú Alapok Alapja

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	Generali Titanium Abszolút Hozamú Alapok Alapja „A” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Generali Titanium Abszolút Hozamú Alapok Alapja „D” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Generali Titanium Abszolút Hozamú Alapok Alapja „E” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Generali Titanium Abszolút Hozamú Alapok Alapja „F” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000706817; névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2025.12.31-re és 2026.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2025.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7 111 626 451	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	7 116 993 231	HUF	100.08%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	455 818 570	HUF	6.41%
Generali Titánium Alapok Alapja - CZK	1 027	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - DKK	285	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - GBP	389 642	HUF	0.01%
Generali Titánium Alapok Alapja - HUF	446 203 085	HUF	6.27%
Generali Titánium Alapok Alapja - PLN	20 260	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - RON	570 103	HUF	0.01%
Generali Titánium Alapok Alapja - TRY	5 558	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - USD	277 633	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - EUR	8 350 977	HUF	0.12%
Állampapírok	666 725 422	HUF	9.38%
<i>Államkötvény</i>	<i>470 669 022</i>	<i>HUF</i>	<i>6.62%</i>
2026/H MÁK	135 603 910	HUF	1.91%
2027/A MÁK	41 958 312	HUF	0.59%
2029/B MÁK	151 573 800	HUF	2.13%
2032/B MÁK	141 533 000	HUF	1.99%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>196 056 400</i>	<i>HUF</i>	<i>2.76%</i>
26/04/29 DKJ	196 056 400	HUF	2.76%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	5 993 375 599	HUF	84.27%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	59 023 058	HUF	0.83%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	84 480 719	HUF	1.19%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	61 389 853	HUF	0.86%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	282 313 013	HUF	3.97%
Generali Arany Oroszlán Screened A	444 025 311	HUF	6.24%
Generali Deluxe Részvény Alap	174 758 191	HUF	2.46%
Generali Gold A	565 548 818	HUF	7.95%
Generali Hazai Kötvény Alap B	180 761 431	HUF	2.54%
Generali Innováció A	199 282 261	HUF	2.80%
Generali Mustang Screened A	159 882 394	HUF	2.25%
Generali Rövid Kötvény Alap B	547 354 058	HUF	7.70%
Generali Selection B	1 087 819 436	HUF	15.30%
Generali Spirit B	1 075 626 582	HUF	15.12%
Generali Triumph A HUF	372 496 432	HUF	5.24%
Generali Triumph B EUR	506 673 641	HUF	7.12%
HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Bef. Alap A	191 940 401	HUF	2.70%
Részvények	1 073 640	HUF	0.02%

Fondul Prop	1 073 640	HUF	0.02%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5 366 780	HUF	-0.08%
Díjak	-5 366 780	HUF	-0.08%
Alapkezelési díj	-2 627 343	HUF	-0.05%
Felügyeleti díj	-578 771	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-826 816	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-471 019	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-868 968	HUF	-0.01%
Különadó	-113 272	HUF	0.00%
Kezelési díj visszatérítés	802 375	HUF	0.02%
Letétkezelői díj	-682 966	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2026.06.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8 881 255 568	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8 894 959 781	HUF	100.15%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	324 359 525	HUF	3.65%
Generali Titánium Alapok Alapja - CZK	959	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - DKK	262	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - GBP	370 212	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - HUF	277 053 040	HUF	3.12%
Generali Titánium Alapok Alapja - PLN	18 661	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - RON	1 726 729	HUF	0.02%
Generali Titánium Alapok Alapja - TRY	4 859	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - USD	15 781 648	HUF	0.18%
Generali Titánium Alapok Alapja - EUR	29 403 155	HUF	0.33%
Állampapírok	959 054 722	HUF	10.79%
<i>Államkötvény</i>	<i>748 258 862</i>	<i>HUF</i>	<i>8.42%</i>
2026/H MÁK	191 777 378	HUF	2.15%
2027/A MÁK	43 787 084	HUF	0.49%
2029/B MÁK	222 533 300	HUF	2.51%
2029/C MÁK	53 304 600	HUF	0.60%
2032/B MÁK	236 856 500	HUF	2.67%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>210 795 860</i>	<i>HUF</i>	<i>2.37%</i>
27/04/28 DKJ	210 795 860	HUF	2.37%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	7 621 838 038	HUF	85.83%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	69 227 195	HUF	0.78%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	90 320 486	HUF	1.02%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	58 758 496	HUF	0.66%
Generali Arany Oroszlán Screened A	451 270 062	HUF	5.08%
Generali Deluxe Részvény Alap	155 732 774	HUF	1.75%
Generali Gold A	607 971 226	HUF	6.85%
Generali Hazai Kötvény Alap B	198 183 523	HUF	2.23%
Generali IC Ázsiai Rv V/E Befektetési Alapok Alapja	86 878 618	HUF	0.98%

Generali Innováció A	214 821 961	HUF	2.42%
Generali Mustang Screened A	165 595 256	HUF	1.86%
Generali Rövid Kötvény Alap B	569 905 392	HUF	6.42%
Generali Selection B	1 566 545 555	HUF	17.64%
Generali Spirit B	1 495 363 010	HUF	16.84%
Generali Triumph A HUF	396 601 092	HUF	4.47%
Generali Triumph B EUR	853 444 276	HUF	9.61%
Generali Triumph C USD	158 421 480	HUF	1.78%
HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Bef. Alap A	482 797 636	HUF	5.44%
Deviza fedezeti ügyletek	-10 292 504	HUF	-0.12%
HUF/USD	-1 490 652	HUF	-0.02%
HUF/EUR	-8 801 852	HUF	-0.10%
KÖTELEZETTSÉGEK	-13 704 213	HUF	-0.15%
Befektetési jegy Visszaváltás	-7 338 573	HUF	-0.08%
Generali Titanium A	-7 338 573	HUF	-0.08%
Díjak	-6 365 640	HUF	-0.07%
Alapkezelési díj	-2 684 577	HUF	-0.03%
Felügyeleti díj	-760 851	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 086 930	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-938 165	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-861 834	HUF	-0.01%
Különadó	-153 403	HUF	0.00%
Kezelési díj visszatérítés	959 403	HUF	0.01%
Letétkezelői díj	-839 283	HUF	-0.01%

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2026.06.30-án:

„A” sorozat:	3 099 702 019 db
„D” sorozat:	345 596 138 db
„E” sorozat:	66 506 362 db
„F” sorozat:	53 068 546 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2026.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat:	2.612482 Ft
„D” sorozat:	1.019402 Ft
„E” sorozat:	0.010703 EUR
„F” sorozat:	0.010782 USD

IV. Az Alap összetétele

2025.12.31-re és 2026.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

	2025.12.31		2026.06.30	
Megnevezés	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	666 725 422	9.37%	959 054 722	10.78%
Állampapírok	666 725 422	9.37%	959 054 722	10.78%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 073 640	0.02%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)		0.00%		0.00%

Résztvények	1 073 640	0.02%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	5 993 375 599	84.21%	7 621 838 038	85.69%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	5 993 375 599	84.21%	7 621 838 038	85.69%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	455 818 570	6.40%	324 359 525	3.65%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	-10 292 504	-0.12%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	7 116 993 231	100.00%	8 894 959 781	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5 366 780		-13 704 213	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7 111 626 451		8 881 255 568	

V. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a 3-as (közepesen alacsony kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe