

GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja A sorozat

október havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000706817
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	8 632 311 999
Egy jegyre jutó neé	2,675351
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.



Móra Máté
portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

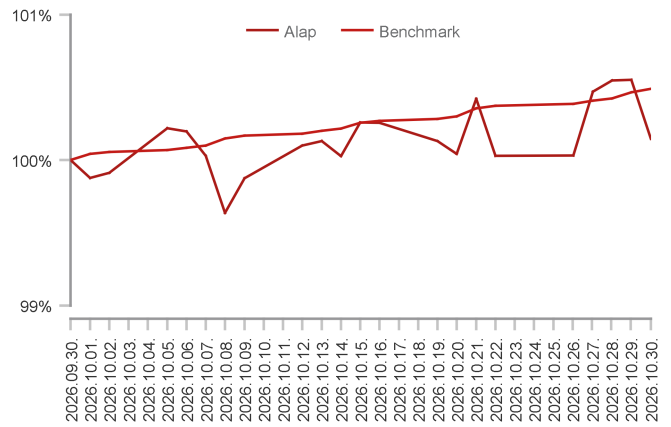
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Októberben a technológiai részvények átértékelődése, az olaj további drágulása és a biztonságosabb kötvények iránti kereslet erősödése határozta meg a piacokat. Az MSCI World dollárban számított teljes hozama −0,8%, az MSCI Emerging Markets-é −8,0% volt. Az amerikai 10 éves hozam ugyanakkor valamelyest csökkent a rég nem látott csúcsokról és 30 ponttal került lejjebb a hónap végére. A részvénypiaci korrekció különösen az AI-beruházásokhoz kapcsolódó vállalatokat érintette: a befektetők nagyobb figyelmet fordítottak a tőkeigényre és a beruházások várható megtérülésére. A közel-keleti ellátási kockázatok erősödtek. A Hormuzi-szorosban egy tankert ért támadás, a szaúdi infrastruktúrát fenyegető húszi akciók pedig tovább növelték az olajpiaci bizonytalanságot. A Brent 13,6%-kal, a WTI 15,2%-kal drágult; október 30-án a decemberi Brent 117,64, a WTI 104,12 dolláron zárt hordónként. Az energia így egyszerre támogatta az olajvállalatok bevételeit és nehezítette az importőr gazdaságok inflációs kilátásait. A Fed és az EKB a szeptemberi emelések után októberben változatlanul hagyta irányadó kamatát. Értelmezésünk szerint a kivárás nem jelenti az inflációs kockázatok megszűnését: a jegybankoknak a drágább energia és a szigorúbb finanszírozási feltételek együttes hatását kell mérlegelniük.

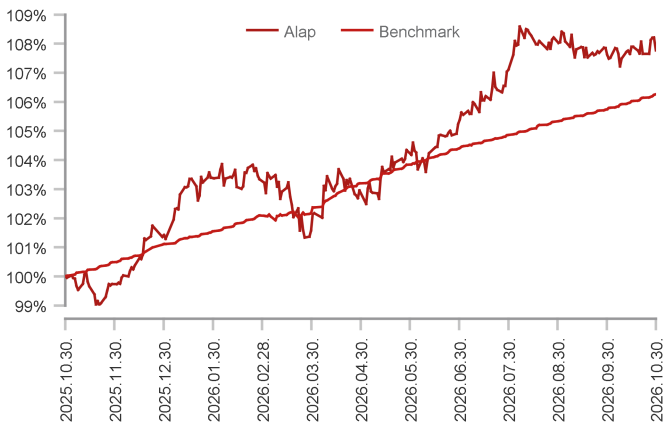
A BUX októbert 145 257,34 ponton zárta, a szeptember végi 145 181,93 ponthoz képest mintegy 0,05%-os emelkedéssel – a BUX index így lényegében stagnált. Az MNB október 20-án 5,50%-on tartotta az alapkamatot. A jegybank a magas energiaárakat, a bizonytalan nemzetközi környezetet és a devizapiaci stabilitás fontosságát emelte ki. A közlemény szerint a hazai kockázati megítélést elsősorban a költségvetési pálya, az euróbevezetésre vonatkozó várakozások és a külső piaci folyamatok befolyásolják. A kamattartás ezért az alacsony aktuális infláció mellett is indokoltnak bizonyult a Tanács értékelése szerint. Az október 7-én megjelent szeptemberi infláció 1,6% volt, az árak havi alapon 0,2%-kal emelkedtek. Az élelmiszerek éves szinten 1,3%-kal olcsóbbá váltak, a szolgáltatások ugyanakkor 4,9%-kal drágultak. Az üzemanyagok ára egyetlen hónap alatt 5,9%-kal nőtt. Az alacsony aggregált infláció mögött így eltérő folyamatok húzódtak meg, és az energiaárak újabb emelkedése továbbra is felfelé mutató kockázatot jelentett. Az Alap árfolyama a jó diverzifikáció miatt a piaci volatilitás megugrása ellenére fél százalékot meghaladó mértékben emelkedett 2026 októberében. Jelentős változás az Alap portfóliójában nem történt, inkább a likvid rész összetétele alakult át kismértékben a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,14%
Benchmark	0,49%
Alul-/felülteljesítés	-0,34%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	7,81%
Benchmark	6,24%
Alul-/felülteljesítés	1,58%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,52%	3,63%	1,89%
2021	5,59%	-0,60%	6,19%
2022	2,77%	3,01%	-0,24%
2023	19,15%	15,19%	3,95%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	12,68%	7,22%	5,47%
2025	11,29%	5,72%	5,57%
2026	6,40%	5,09%	1,31%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	87,87%	7 430 214 034
Államkötvény	7,70%	651 096 006
Diszkont kincstárjegy	4,43%	374 952 966
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**8 456 263 006**
Határidõs Deviza		994 858

Folyószámla	303 830 451
Befektetési eszközök összesen	8 761 088 316

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	0,62%
Elmúlt hat hónap	4,67%
Elmúlt tizenkét hónap	7,81%
Elmúlt három év (évesítve)	12,41%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,25%

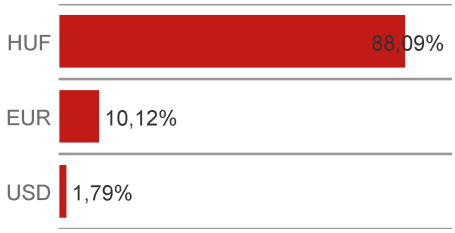
Indulástól (évesítve)	5,52%
Indulástól (nominális)	167,54%
Átlagos havi hozam	0,45%
Legmagasabb havi hozam	5,08%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,75%

KOCKÁZATI MUTATÓK

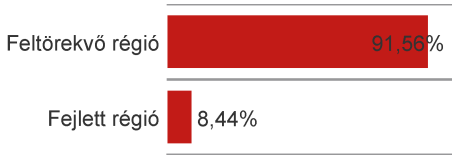
Nyereséges hónapok száma	99
Napi hozamok évesített szórása	3,53%

Sharpe-mutató	0,6565

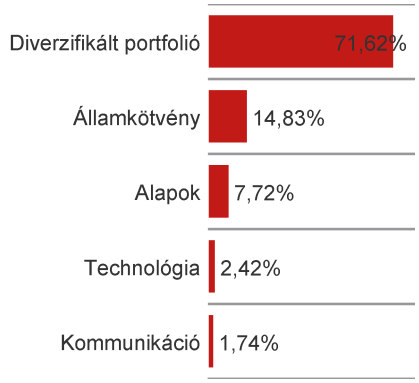
DEVIZA MEGOSZLÁS



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.