

GENERALI TITANIUM

Abszolút Hozamú Alapok Alapja F sorozat

október havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	100% RMAX
ISIN kód	HU0000739958
Indulás	2026. jan. 16.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	578 608,87
Egy jegyre jutó neé	0,010935
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

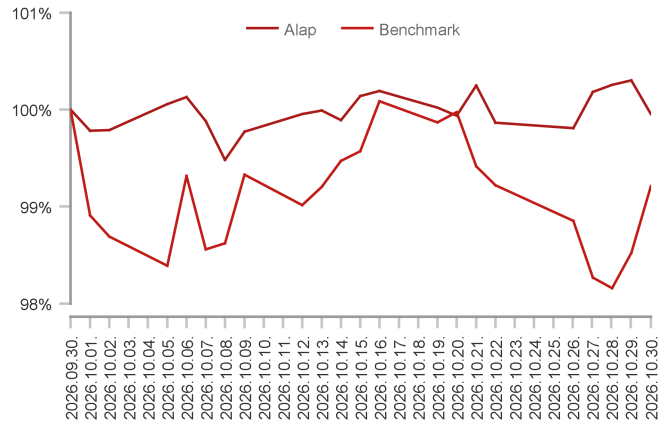
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

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.

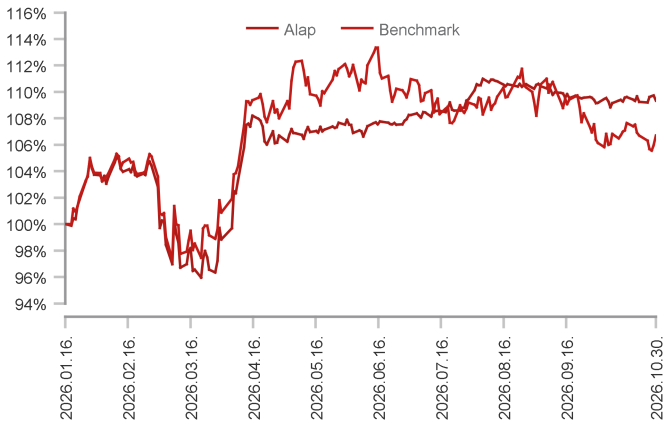
A BUX októbert 145 257,34 ponton zárta, a szeptember végi 145 181,93 ponthoz képest mintegy 0,05%-os emelkedéssel – a BUX index így lényegében stagnált. Az MNB október 20-án 5,50%-on tartotta az alapkamatot. A jegybank a magas energiaárakat, a bizonytalan nemzetközi környezetet és a devizapiaci stabilitás 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	-0,05%
Benchmark	-0,79%
Alul-/felülteljesítés	0,75%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	
Benchmark	
Alul-/felülteljesítés	

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,35%	8,60%	0,75%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	87,87%	162 677 934
Államkötvény	7,70%	14 255 169
Diszkont kincstárjegy	4,43%	8 209 262
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**185 142 365**
Határidõs Deviza		21 782

Folyószámla	6 652 098
Befektetési eszközök összesen	191 816 244

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	-0,07%
Elmúlt hat hónap	2,48%
Elmúlt tizenkét hónap	
Elmúlt három év (évesítve)	
Elmúlt öt év (évesítve)	

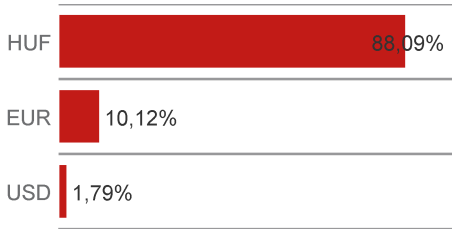
Indulástól (évesítve)	12,04%
Indulástól (nominális)	9,35%
Átlagos havi hozam	0,67%
Legmagasabb havi hozam	9,76%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,90%

KOCKÁZATI MUTATÓK

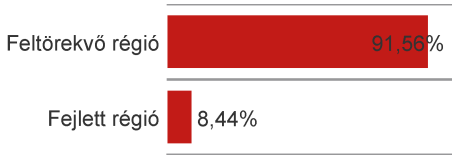
Nyereséges hónapok száma	6
Napi hozamok évesített szórása	10,78%

Sharpe-mutató	0,1391

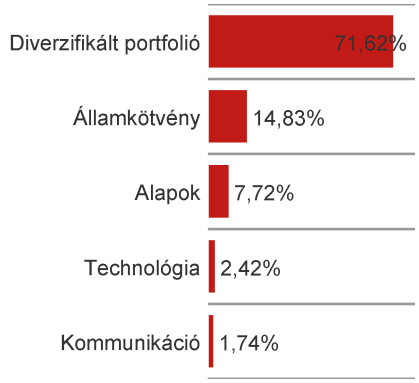
DEVIZA MEGOSZLÁS



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.