

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

Március havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	alapok alapja
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706817
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	1 447 306 614 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,434958
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

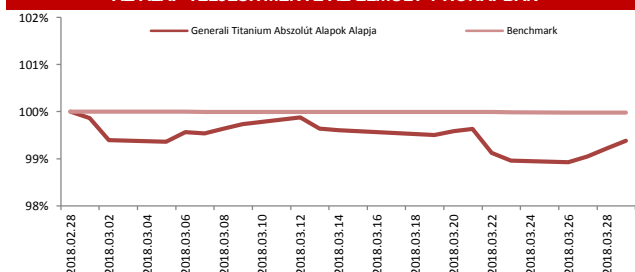
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Márciusban megérkezett a részvénypiacokra a régóta „várt” volatilitás, melynek az oka leginkább Donald Trump elnök kínai termékekre kilátásba helyezett büntetővámjai, valamint az acél-és alumíniumiparra kivetett importvámjai között keresendők. A bizonytalanságot az ezt követő reakciók és válaszok, valamint az ezen lépések globális kereskedelemre kiható hatásai okozták. A befektetői hangulatot az sem javította, hogy az amerikai elnök gazdasági tanácsadója és külügyminisztere is távozott a pozíciójából. A hónap során az Alapban a kockázatos eszközök arányát csökkentettük DAX-, bankszektor- és feljövő piaci ETF-ek eladásán keresztül, valamint profitot realizáltunk az angol Shire gyógyszeripari vállalat árfolyam emelkedése után. Március végén arany ETF-et vásároltunk az Alapba, valamint jelentős potenciállal bíró papirokat (Oracle, Generali, Waberers) emeltünk a portfólióba. Mivel a globális makrogazdaság összsképe továbbra is nagyon pozitív, a vállalati eredményvárakozások pedig optimisták, beszállási pontokat keresünk és az eladott pozíciók visszavételét tervezzük, amennyiben a kockázatok enyhülését tapasztaljuk. Márciusban az Alap 0,62%-ot veszített az értékéből, azonban a negyedévet 0,65%-os növekedéssel zárta.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,62%
Benchmark:	-0,02%
Alul-/felültejesítés:	-0,60%

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 áruipari 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.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

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

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	0,25%
Benchmark:	0,10%
Alul-/felültejesítés:	0,15%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,72%	3,17%	0,55%
2012	7,02%	8,52%	-1,50%
2013	3,08%	5,72%	-2,64%
2014	3,38%	3,31%	0,07%
2015	0,39%	1,50%	-1,11%
2016	1,99%	1,22%	0,77%
2017	-0,58%	0,20%	-0,78%
2018	0,65%	0,00%	0,65%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	1 079 441 734	81,09%
Vállalati kötvény	25 233 640	1,90%
Nemzetközi részvény	21 181 313	1,59%
Részvény	58 277 100	4,38%
Államkötvény	35 625 876	2,68%
Nemzetközi ETF	111 417 668	8,37%
Értékpapírok összesen	1 331 177 331	100,00%
Határidős deviza	-3 049 005	
Folyószámla	96 029 740	
Befektetési eszközök összesen	1 424 158 066	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. 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 Abszolút Származtatott Alap B

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu