

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

Október havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	alapok alapja
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706817
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	1 667 362 175 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,431005
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

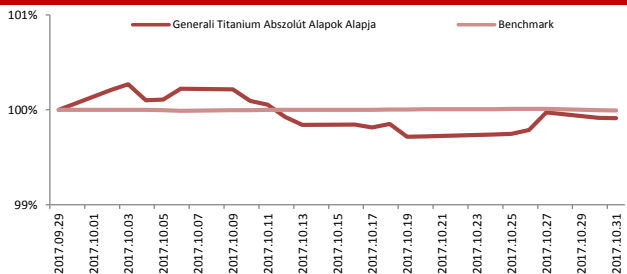
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Az Európai Központi Bank az októberi kamato döntő ülésén a konszenzusnak megfelelően a havi 60 milliárd eurós eszközvásárlási programjának a mértékét (2018 januárjától) havi 30 milliárd euróra csökkentette, illetve a program futamidejét meghosszabbította 9 hónappal. Ugyanakkor Mario Draghi jegybankelnök kifejtette, hogy szükség esetén ismét fokozhatják a programot a későbbiekben, illetve az EKB az eszközvásárlási program kifizetése után is laza monetáris politikát folytat majd. Janet Yellen jegybankelnök több nyilatkozatával elkezdte felkészíteni a piacot, hogy a javuló amerikai makrogazdasági kép, a laza pénzügyi kondíciók és a stabilabb feltörekvő piacok fényében, valamint a gazdaság hűtése érdekében folytatódhatnak a jövőben a Fed mérsékelt szigorításai. A hónap során az Alap 0,08%-os csökkenést mutatott, jelentős pozíció felvételére nem került sor. Továbbra is alacsony kitétsége van az alapnak az európai és fejlődő részvénypiacok irányába, ami növelésre került október hónap során regionális szinten, azonban az egyedi részvények (Wienerberger, Nordex, France Telekom, Bayer, Continental) súlya csökkentésre került.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,09%
Benchmark:	-0,01%
Alul-/felülteljesítés:	-0,08%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,92%	3,30%	0,62%
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	0,41%	0,18%	0,23%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., TakarékBank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

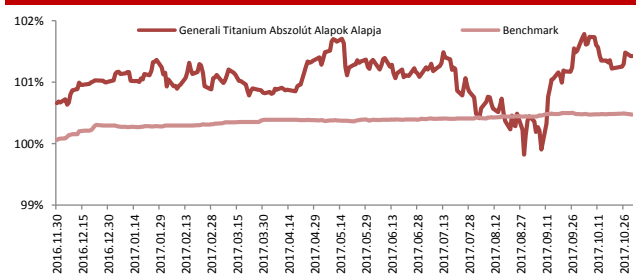
Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzügyi- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázat felvállalása mellett. Ennek érdekében az Alap származtatott, valamint 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 áruipiaci 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 többet kockázatot vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE 2016 OKTÓBERE ÓTA



Alap:	1,42%
Benchmark:	0,48%
Alul-/felülteljesítés:	0,95%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	1 258 206 270	84,93%
Vállalati kötvény	34 081 477	2,30%
Nemzetközi részvény	36 105 979	2,44%
Részvény	21 481 600	1,45%
Államkötvény	15 753 182	1,06%
Nemzetközi ETF	115 836 280	7,82%
Értékpapírok összesen	1 481 464 788	100,00%
Határidős deviza	5 156 524	
Folyószámla	130 623 649	
Befektetési eszközök összesen	1 617 244 961	

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

Concorde Citadella Származtatott Alap, Erste Ingatlanbefektetési Alap, Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap, OTP Supra Származtatott Alap

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu