

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

December havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	alapok alapja
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706817
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	1 388 056 770 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,400069
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

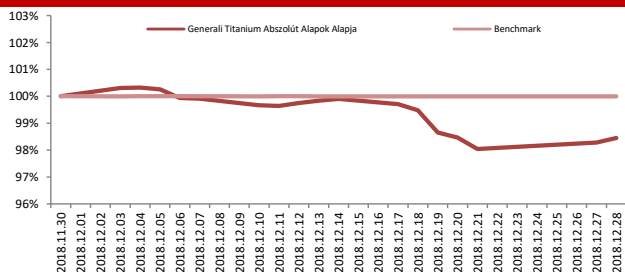
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatéknő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elműt 5 évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

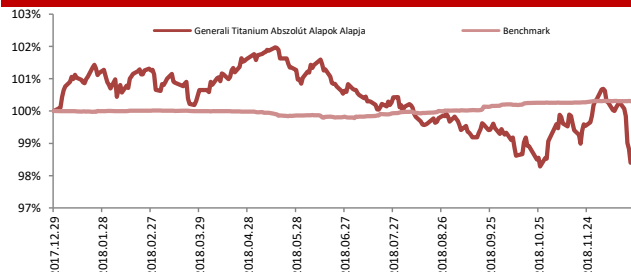
2018 utolsó hónapjában extrémén pesszimista hangulat uralkodott a globális tőkepiacokon. A hónap elején közzétett, a vártnál gyengébb munkaerőpiaci és fogyasztói várakozási adatok arra engedtek következtetni, hogy az amerikai gazdasági növekedés a tavalyi év során tetőzött, és 2019-ben számottevő lassulás várható. A befektetői aggodalmakat tovább fokozta az amerikai jegybank, amely a hónap közepén újabb 25 bázispontos kamatemelést jelentett be. Az általános negatív piaci szentiment mellett régióinkban ország specifikus tényező is rontott a hangulaton: a román kormány a költségvetési hiány csökkentése érdekében szektorális különadókat jelentett be, amely napok alatt közel 15%-os zuhanást okozott a BET Indexben a hónap folyamán. Decembert minden jelentős globális benchmark indexeséssel zárta, az S&P 500 Index több mint 9%-os, az európai Stoxx 50 Index több mint 5%-os veszteséget könyvelt el.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMŰLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-1,55%
Benchmark:	0,00%
Alul-felűteljesítés:	-1,55%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMŰLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	-1,19%
Benchmark:	0,31%
Alul-felűteljesítés:	-1,50%

AZ ALAP MŰLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,26%	2,97%	0,30%
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	-1,19%	0,31%	-1,50%

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

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.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzüpi- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik additionális 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 befektetőknak ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzüpi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	1 057 991 086	84,51%
Vállalati kötvény	24 882 010	1,99%
Nemzetközi részvény	30 796 353	2,46%
Részvény	57 016 900	4,55%
Államkötvény	23 990 691	1,92%
Nemzetközi ETF	57 265 540	4,57%
Értékpapírok összesen	1 251 942 580	100,00%
Határidős deviza	1 211 908	
Folyószámla	144 375 374	
Befektetési eszközök összesen	1 397 529 862	

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 Cash Pénzüpi Alap B, Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap B,

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu