

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

Április havi hírlévl



ALAPADATOK

Alap típusa:	alapot alapja
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706817
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid és Leitner Béla
Nettó eszközérték:	2 340 256 621 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,429956
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

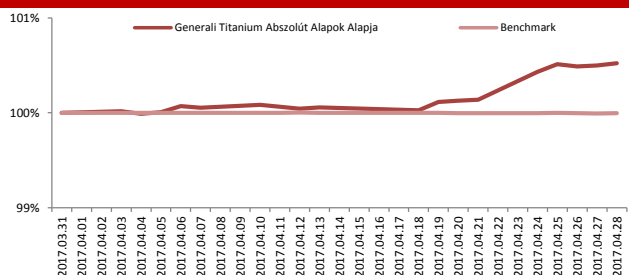
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Április hónapban politikai oldalról az elhidegülő orosz-amerikai kapcsolatok, a francia elnökválasztás kimenetele, a török népszavazás, valamint az élesedő koreai konfliktus okozta a legnagyobb bizonytalanságot a részvényi szereplők körében. Több eszközben realizáltak profitot a befektetők, leginkább a mexikói peso és az olaj piacán volt ez szembevetendő. Erdogan jogkörének választási úton megerősített kiterjesztése után növekedt a török kitétségenket. Az Euró-zóna maginflációs mutatója a várt 1 százalék helyett 1,2 százalékkal emelkedett áprilisban, és a fogyasztói árindex is ismét emelkedő pályára állt, a piac által várt 1,8 százalékkal szemben 1,9 százalékkal bővült. Ennek kapcsán emelkedtek a kötvényhozamok, amit német kötvény short pozíciók kiépítésére használtunk. Ezzel párhuzamosan növekedt kitétségenket az európai bankrészvényekben, így az alap teljesítménye 0,5%-os emelkedéssel zárta a hónapot.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,14%	3,49%	0,65%
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	0,33%	0,09%	0,25%

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

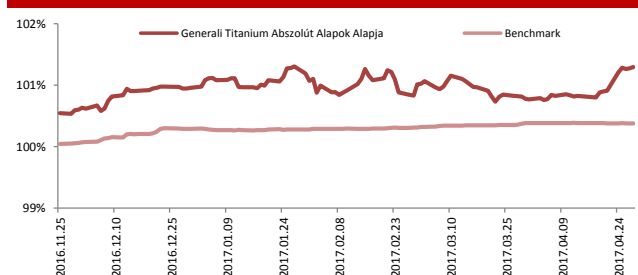
Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzügyi- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázat felvállalása mellett. Ennek érdekében az Alap származtatott, valamint 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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	1 738 594 072	84,48%
Vállalati kötvény	86 929 827	4,22%
Nemzetközi részvény	72 471 192	3,52%
Részvény	13 248 049	0,64%
Államkötvény	69 454 808	3,37%
Nemzetközi ETF	77 383 295	3,76%
Értékpapírok összesen	2 058 081 243	100,00%
Határidős deviza	23 139	
Folyószámla	65 108 854	
Befektetési eszközök összesen	2 123 213 236	

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

Erste Ingatlanbefektetési Alap, Generali Cash Pénzügyi Alap B, Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu