

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

Június havi hírlévl



ALAPADATOK

Alap típusa:	alapok alapja
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706817
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	1 464 305 332 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,428759
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

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

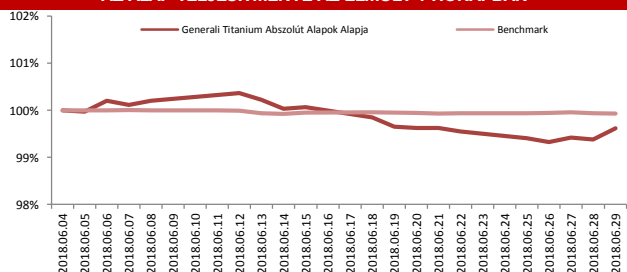
Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Mérsékelt mozgásokkal zárták a nyár első hónapját a fejlett részvénypiaci indexek, szemben a feltörekvő piacokkal, amelyekről jelentős mértékű tőke áramlott ki az elmúlt hetekben. Globálisan jelentős turbulenciát okozott a piacokon a Donald Trump amerikai elnök által fémjelzett kereskedelmi háború, amelynek elsődlegesen Kína a célpontja, de az acél és alumínium import tekintetében az Európai Unió, Mexikó és Kanada is érintett. A várakozásoknak megfelelően 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre a Fed júniusi kamatdöntő ülése során, továbbá a kamatvárokozásokat enyhén megemelte az idei és a jövő évre egyaránt. Ennek következtében idénre már szeptemberre és decemberre is további kamatemeléseket áraz a piac. Ezzel szemben az EKB a kamatdöntő ülése során nem változtatott az alapkamaton, azonban a mennyiségi lazítást meghosszabbították decemberig, melynek keretében havi 15 milliárd euróval folytatódik a kötvénypásztázási program.

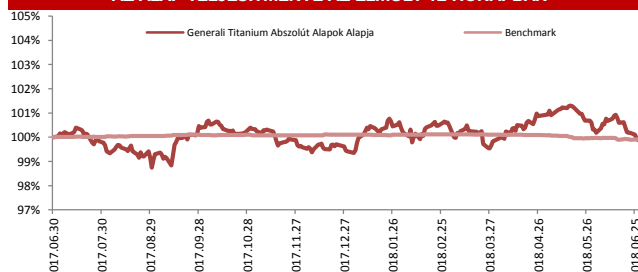
Növeltük az európai (elsődlegesen német) részvények súlyát, mivel a DAX indexben a 12200-12300 pontos szintekről egy technikai visszapatnást várunk, valamint a fundamentumokat is attraktívnak látjuk párhuzamosan a makrogazdasági meglepetés indexek kedvező változásával. Csökkentettük ázsiai részvény kitétségenket és német kötvény short pozíciónkat is. Az egyedi részvények közül a Wizz Air papírjait emeltük be az Alapba.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,38%
Benchmark:	-0,07%
Alul-/felültejesítés:	-0,31%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	-0,07%
Benchmark:	-0,09%
Alul-/felültejesítés:	0,03%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,64%	3,06%	0,58%
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	0,84%	-0,20%	1,04%

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 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 befektetőknél ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	1 022 810 598	73,53%
Vállalati kötvény	25 020 028	1,80%
Nemzetközi részvény	39 142 879	2,81%
Részvény	79 500 080	5,72%
Államkötvény	49 822 276	3,58%
Nemzetközi ETF	174 679 145	12,56%
Értékpapírok összesen	1 390 975 006	100,00%
Határidős deviza	-8 631 227	
Folyószámla	79 042 651	
Befektetési eszközök összesen	1 461 386 430	

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

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu