

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

Január havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	alapok alapja
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706817
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	1 470 008 376 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,429607
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

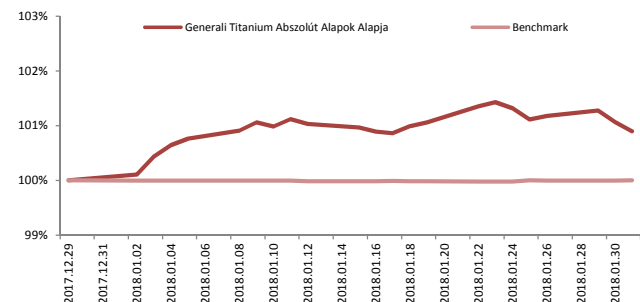
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Jól indult az év a részvénypiacok számára: mind a fejlett, mind a feltörekvő piacok jelentős árfolyam emelkedésnek indultak, és a hónap során egyfajta eufória vagy vételi pánik alakult ki. Azonban január utolsó napjaiban megintogtak a piacok, ami pár nap elteltével korrekcióba csapott át, amely az erős túltettségnél és a kötvénypiaci hozamok látványos emelkedésének köszönhető. Elmondható, hogy a piacok érett bikapiaci fázisba értek így most már számítani kell jelentősebb volatilitásra is az elkövetkező időkben. A makrogazdasági adatok továbbra is erősek Amerikában és Európában is egyaránt, illetve a gyorsjelentési szezon szempontjából leginkább felültesítések a jellemzők mind két régióban. Januárban a FED és az ECB sem változtatott a monetáris politikai kondíciókon azonban Mario Draghi (ECB elnök) pozitívan nyilatkozott a várható inflációs és növekedési pályával kapcsolatban, melynek hatására az Euró jelentősen erősödött a dollárral szemben. Az év kezdetén megemeltük az Alap kockázatos eszközeinek arányát európai részvényeken (DAX long, olajszektor, Generali Gold Alap) keresztül, majd látva az eufórikus hangulatot a hónap során eladtuk az Alapból az internetes kereskedelemben tevékenykedő cégeket tömörítő ETF-et (EMQQ UP) és a MOMO-t, Oracle-t, valamint folyamatosan csökkentettük az Alap részvény kitettségét DAX és feltörekvő piaci ETF eladásokkal és S&P500 short pozíciók felvételével. Januárban tovább növeltük a német kötvény short pozíciót és feltörekvő piaci kötvény ETF került az Alapba. Az Alap 0,89%-os emelkedéssel zárta a januári hónapot.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,90%
Benchmark:	0,00%
Alul-/felültesítés:	0,90%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,80%	3,22%	0,59%
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	0,90%	0,00%	0,90%

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

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 felvállalással 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 árupiaci 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 AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	0,20%
Benchmark:	0,21%
Alul-/felültesítés:	-0,02%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	1 133 007 413	81,74%
Vállalati kötvény	25 012 968	1,80%
Nemzetközi részvény	7 287 116	0,53%
Részvény	42 798 300	3,09%
Államkötvény	14 257 379	1,03%
Nemzetközi ETF	163 668 080	11,81%
Értékpapírok összesen	1 386 031 256	100,00%
Határidős deviza	-761 280	
Folyószámla	98 661 988	
Befektetési eszközök összesen	1 483 931 964	

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 Spirit Abszolút Származtatott Alap

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