

# Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

## Július havi hírlévlé



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>alapot alapja</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706817
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid és Leitner Béla
Nettó eszközérték:	1 726 540 179 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,426749
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

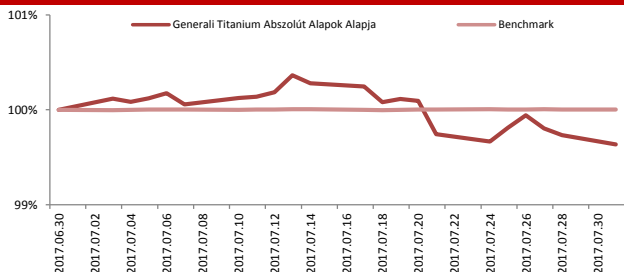
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A konzisztensen alacsony infláció, valamint az elmaradó amerikai reformintézkedések miatt a jövőbeli kamatemelések megkérdőjeleződtek, továbbá a FED mérlegének csökkentésére irányuló folyamatokban is több kérdés felmerült, így a gyengülő USD-n keresztül javultak a kockázatos eszközök kilátásai a hónap során. Ezt tovább erősítette az EKB azon döntése, ami alapján fenntartja az expanzív monetáris politikáját, mivel Mario Draghi jegybankelnök továbbra is galamb hangnemen szólalt meg a júliusi kamatdöntő ülésen. A hónap során az Alapban – bízva az euró erősödésének végéhez közeledve – a dollár kitettség növelésre került, valamint az elmúlt hónapokban felépített német kötvény short pozíciók lezárásra kerültek. A német részvény piac több szereplőjén (Daimler, BASF, Bayer), valamint ETF-en keresztül is növeltük a részvény kitettséget. Júliusban az Alap arany és földgáz pozíciókat vett fel, valamint a fejlődő piaci részvénykitettség került megnövelésre. Ezekon felül technológia ETF (XLK US) és egyedi részvény (Microsoft) megvételével növeltük a kockázatot az Alapban. Az alap 0,36%-os csökkenéssel zárta a hónapot.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-0,36%
<b>Benchmark:</b>	0,00%
<b>Alul-/felületeljesítés:</b>	-0,37%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,95%	3,39%	0,56%
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	-0,26%	0,11%	-0,37%

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

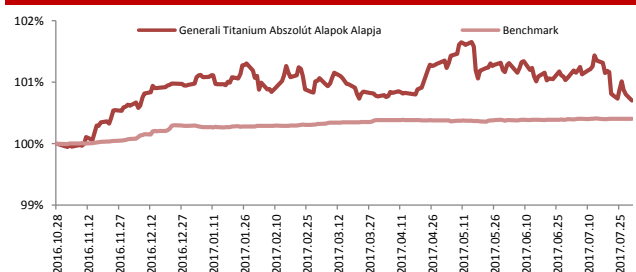
Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzügyi- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázat felvállalása mellett. Ennek érdekében az Alap származtatott, valamint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

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE 2016 OKTÓBERE ÓTA



<b>Alap:</b>	0,86%
<b>Benchmark:</b>	0,64%
<b>Alul-/felületeljesítés:</b>	0,21%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	1 381 074 327	84,95%
Vállalati kötvény	35 161 577	2,16%
Nemzetközi részvény	84 634 928	5,21%
Részvény	4 547 200	0,28%
Államkötvény	15 136 610	0,93%
Nemzetközi ETF	105 277 238	6,48%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 625 831 880</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	9 631 957	
Folyószámla	89 973 648	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 725 437 485</b>	

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

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu