

# Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

## Szeptember havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>alapok alapja</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706817
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid és Leitner Béla
Nettó eszközérték:	1 666 598 789 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,432252
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

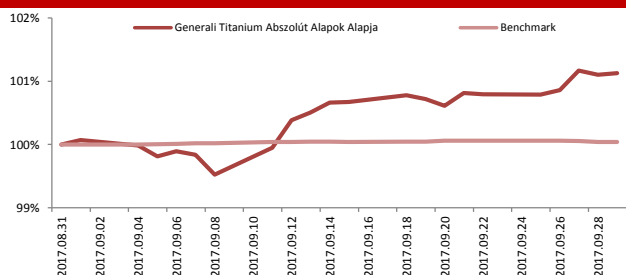
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Az Alap az átalakítását követő legjobb havi teljesítményével zárt, így szeptemberben 1,13%-os eredményt ért el. A hónap során fokozatosan növeltük a deviza és fejlődő piaci részvény kitétséget, valamint módosítottunk a területi allokáción, mivel a közelgő katalán népszavazás magas kockázatot rejt magában, valamint kedvező szinteken újra beszállási pontot azonosítottunk a latin-amerikai régióban. A szeptemberi jegybanki kamatdöntő ülések után alkalmasnak látjuk, hogy a német kötvény short pozíciót tovább építsük, valamint a növekvő hozamokon keresztül a bankszektor ebből profitáljon. Szeptemberben több egyedi pozíciót (Daimler, BASF, Petroleo Brasileiro) esetében is profitot realizáltunk, valamint stop szintek is aktivizálódtak (Pandora, bankszektor).

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,97%	3,34%	0,63%
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	0,50%	0,18%	0,31%

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

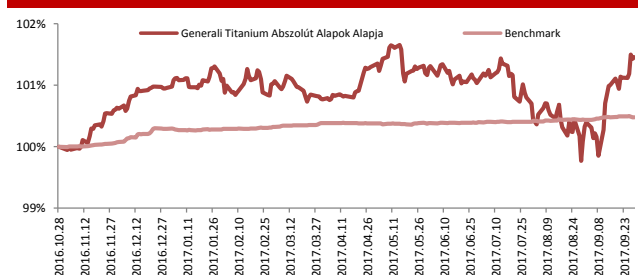
Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzügyi- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázat felvállalása mellett. Ennek érdekében az Alap származtatott, valamint 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 többletkockázatot 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	1 315 725 745	82,36%
Vállalati kötvény	35 595 055	2,23%
Nemzetközi részvény	83 440 468	5,22%
Részvény	22 176 000	1,39%
Államkötvény	15 567 910	0,97%
Nemzetközi ETF	124 935 370	7,82%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 597 440 548</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	6 112 075	
Folyószámla	118 394 290	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 721 946 913</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