

# Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

## Augusztus havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>alapok alapja</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706817
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	1 399 233 156 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,412285
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

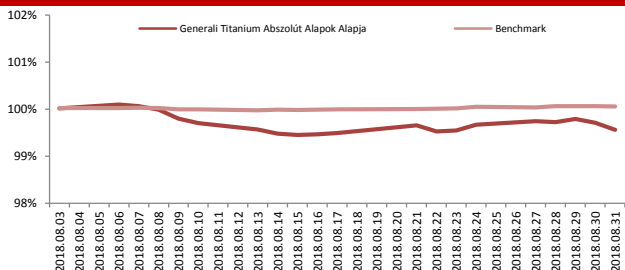
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Augusztus hónap során újra előtérbe kerültek a geopolitikai és a kereskedelmi háborús kockázatok. Az európai részvény piacokról már 25. hete folyamatosan áramlik ki a pénz és jelentős korrekció zajlott a feltörekvő piacokon is, azonban 3%-ot emelkedett a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindex és ezzel új historikus csúcspontokra tört. Donald Trump amerikai elnök újabb 200 milliárd dollár értékű kínai termékre 10% helyett már 25%-os büntetődíjat helyezett kilátásba, amelyet kínai válaszlépés követett és nem hozott előrelépést a két fél közötti tárgyalás sem. A törökországi devizaválság pedig átterjed az európai piacokra és az egész feltörekvő régióra, így az amerikai részvénypiac és a dollár, menekülő útvonal volt a befektetők számára. Napvilágot látott a FED legutóbbi ülésének jegyzőkönyve, amelyből kiderült, hogy folytatódhat szeptemberben a kamatemelés, azonban jelentősen csökkent a decemberi kamatemelés valószínűsége mivel a kereskedelmi háborús feszültségek, az inverz hozamgörbe, feltörekvő piaci bizonytalanság, ingatlanpiac lassulása jelentős lefelé mutató kockázatok továbbá a FED is közeledik az egyensúlyi kamat értékhez. A hónap során sikeres tradet hajtottunk végre a Lengyel piacról Alior Bank a hazai börzéről pedig Richter gyógyszergyártó papírjaival. Lezártuk az amerikai piacról az Oracle technológiai vállalat papírját. Beemeltük a portfólióba a Postnl részvényeit. Gyorsjelentés előtt vásároltuk a Magyar Telekom papírjait is, amely emelkedő árbevételről számolt be a negyedéves jelentése során.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-0,44%
<b>Benchmark:</b>	0,06%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,50%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,46%	3,03%	0,43%
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	-0,33%	0,01%	-0,34%

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

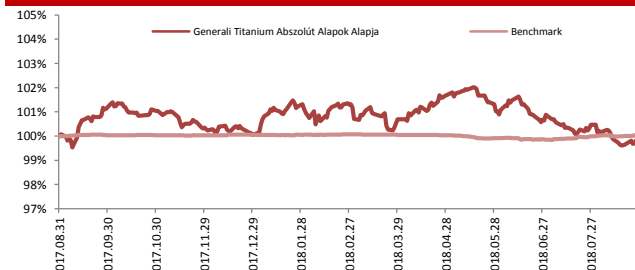
Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, és a bankbetétek, a pénzügyi- vagy állampapír befektetések által biztosított hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik addicionális kockázat felvállalása mellett. Ennek érdekében az Alap származtatott, valamint 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 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 AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-0,28%
<b>Benchmark:</b>	0,07%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,35%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	990 927 253	73,91%
Vállalati kötvény	25 381 632	1,89%
Nemzetközi részvény	35 950 279	2,68%
Részvény	85 421 052	6,37%
Államkötvény	49 271 541	3,68%
Nemzetközi ETF	153 764 057	11,47%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 340 715 814</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	-2 787 362	
Folyószámla	70 712 369	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 408 640 821</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

Generali Spirít 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](http://www.alapkezelo.hu)