

# Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

## Augusztus havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>származtatott alap</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706833
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert (2013 októberétől)
Nettó eszközérték:	6 003 932 512 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,304579
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

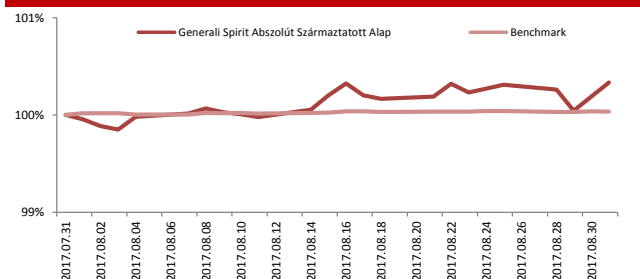
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Augusztusban globálisan erősebb makrogazdasági adatok láttak napvilágot a korábbi hónapokkal ellentétben, a jegybanki nyilatkozatokból pedig nem tudhattunk meg érdemleges információt sem az EKB kötvényszerzési programjával, sem a FED mérlegleépítésével kapcsolatban. Leginkább a geopolitikai kockázatok okoztak turbulenciát a tőkepiacokon. A részvények tekintetében továbbra is szelektívén értéket látunk a defenzív szektorokban, a kockázatos kitétségeinket óvatosan növeltük. Az egyedi papírok között új elem a portfólióban a német közszolgáltató E.on és a brit gyógyszerárvállalat Shire. Jelentős árfolyamesés után elérkezettnek láttuk az időt az izraeli székhelyű generikus gyógyszergyártó Teva portfólióba történő beemelésére. A magyar piacon tartjuk MTelekom és MOL kitétségeinket, 6500 Ft közelében kedvező beszállási pontokat találtunk a Richter esetében. A kibocsátási szint alatt fundamentálisan alulértékeltnek tartjuk a Wabersers részvényeit, ahol katalizátor lehet a BUX indexbe kerülés. A kisebb papírok közül az átrendeződött tulajdonosi kör hatására további árfolyam-felértékelődési lehetőséget látunk a tervek szerint SZIT társasággá alakuló és ingatlan-portfólióját várhatóan jelentősen növelő Appeninn részvényekben. A devizapozícióinkat változatlanul az alacsony fedezetlen kitétség jellemzi, a dollár idei gyengékedésében továbbra sincsen fordulat. A globális állampapírok esetében feltörekvő piaci long és német short pozíciókkal rendelkezünk.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	0,34%
<b>Benchmark:</b>	0,03%
<b>Alul-/felületjesítés:</b>	0,30%

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

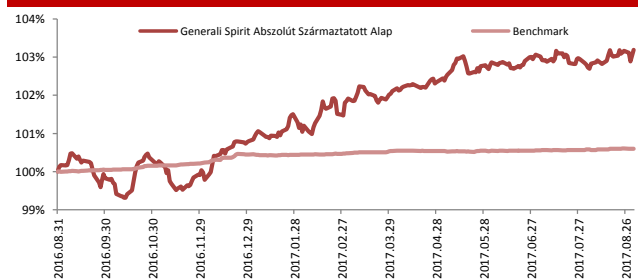
A Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ tőkepiacain, ennek következtében a portfólió mindenkor összetételében a kockázatos eszközök aránya 0%-100% között mozoghat. Az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, az Alap által alkalmazható tőkeáttétel maximális mértéke kétszeres. Az Alap földrajzi orientáltsága globális, az eszközosztályok tekintetében pedig minden eszközosztály portfólióba válogatása megengedett. A befektetések között ennek megfelelően kötvénypiaci, részvénytársasági, nyersanyagpiaci és devizapiaci pozíciók is szerepelhetnek, stratégiai (hosszabb távú) és taktikai (rövidebb távú) jelleggel egyaránt. 2013 októberétől új portfóliómenedzser vette át az Alapot, amely a korábbiaktól eltérő stratégiát, lényegesen kisebb kockázati mutatókat, kiegyensúlyozott teljesítményt jelent.

### 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>	3,19%
<b>Benchmark:</b>	0,60%
<b>Alul-/felületjesítés:</b>	2,59%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	2,98%	5,04%	-2,05%
2012	-9,06%	8,52%	-17,58%
2013	-10,03%	5,72%	-15,75%
2014	6,36%	3,31%	3,05%
2015	5,44%	1,50%	3,94%
2016	1,65%	1,22%	0,43%
<b>2017</b>	<b>2,37%</b>	<b>0,15%</b>	<b>2,23%</b>
Január	0,34%	-0,01%	0,35%
Február	0,32%	0,03%	0,29%
Március	0,63%	0,07%	0,55%
Április	0,24%	0,00%	0,24%
Május	0,34%	-0,01%	0,35%
Június	0,37%	0,03%	0,34%
Július	-0,21%	0,00%	-0,21%
Augusztus	0,34%	0,03%	0,30%
Szeptember			
Október			
November			
December			

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., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	3 581 121	0,07%
Dizkont kincstárjegy	119 922 640	2,37%
Vállalati kötvény	1 113 636 403	22,05%
Nemzetközi részvény	558 183 145	11,05%
Részvény	465 466 900	9,22%
Államkötvény	1 963 927 445	38,89%
Jelzáloglevél	100 277 100	1,99%
Nemzetközi ETF	725 258 291	14,36%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>5 050 253 045</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	92 394 667	
Folyószámla	1 161 135 897	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>6 303 783 609</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**  
Nincs

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)