

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

Március havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706833
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	2 287 885 371 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,332002
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

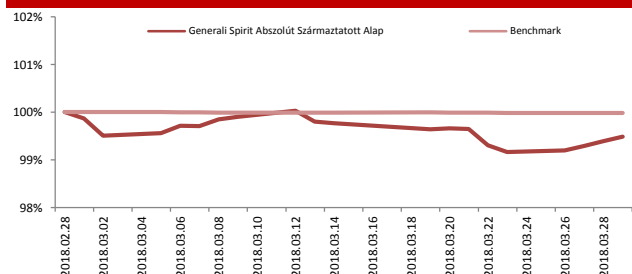
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Márciusban hektikus mozgások bontakoztak ki a fejlett és a fejlődő részvénypiacokon egyaránt, melynek legfőbb oka a Donald Trump amerikai elnök által fémjelzett kereskedelmi háború, ennek esetleges erősödése magasabb inflációval és lassabb gazdasági növekedéssel járhat együtt. Az Alapban lévő mögöttes eszközök összetétele és a vagyonkezelői döntések jelentősen tompították a hektikus piaci mozgásokat. Mivel a globális makrogazdaság összképe továbbra is nagyon pozitív, a vállalati eredmény várakozások pedig optimisták, érdemes lehet beszállási pontokat keresni a jelentősebb piaci korrekciók után. A Fed várt 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre a hónap során, továbbá a hosszú távú kamatvárakozásokat is felfelé módosította a jegybank. Az EKB a várakozásoknak megfelelően kivette a közleményéből a további mennyiségi lazításra vonatkozó kijelentésüket, de az eszközvásárlás lezárása még nem konkretizálódott. Az elmúlt hónapok piaci pletykái után megerősített felvásárlási érdeklődés célpontja lett a Shire, a brit gyógyszergyártó részvényein 20%-ot meghaladó nyereséget értünk el márciusban. A Richter kurzusa a hónap során újabb lokális mélypontokra jutott, ahol fundamentálisan már attraktívnak tekinthető, így a részvények felhalmozása mellett döntöttünk. Az év egyik nyertese globálisan is a román tőzszeindex: 15% feletti a drágulás a tavalyi záróértékhez viszonyítva, a kiemelkedő osztalékfizetések előtt kisebb profit realizálásokat hajtottunk végre. A feltörekvő állampapír-portfólióknak mellett az ismét kedvezővé váló 0,5% körüli szinten építeni tervezzük német kötvény short kitettségenket.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,51%
Benchmark:	-0,02%
Alul-/felülteljesítés:	-0,49%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	2,94%	4,74%	-1,80%
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%
2017	3,01%	0,20%	2,81%
2018	0,61%	0,00%	0,62%

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

FORGALMAZÓK

Budapest Bank Zrt., 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

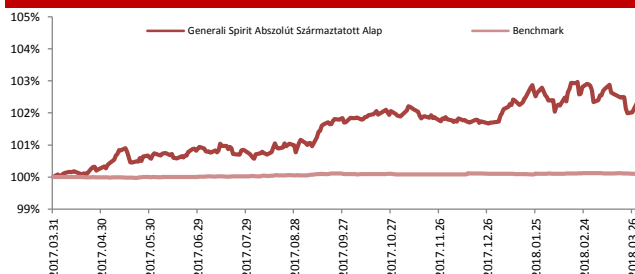
A Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ tőkepiacain, ennek következtében a portfólió mindenkori összetételében a kockázatos eszközök aránya 0%-100% között mozoghat. Az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, 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, részvénypiaci, 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, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,32%
Benchmark:	0,10%
Alul-/felülteljesítés:	2,21%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	278 729 512	5,58%
Diszkont kincstárjegy	99 962 800	2,00%
Vállalati kötvény	1 059 155 034	21,19%
Nemzetközi részvény	581 446 174	11,63%
Részvény	356 485 500	7,13%
Államkötvény	1 788 142 838	35,77%
Jejláoglevél	100 107 300	2,00%
Nemzetközi ETF	734 310 440	14,69%
Értékpapírok összesen	4 998 339 598	100,00%
Határidős deviza	-33 292 299	
Folyószámla	1 490 281 059	
Befektetési eszközök összesen	6 455 328 358	

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