

# Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

## Június havi hírlévl



### 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:   | 5 998 782 221 Ft                 |
| Egy jegyre jutó neé: | 1,307354                         |
| Vezető forgalmazó:   | UniCredit Bank Hungary Zrt.      |

### KOCKÁZATI SZINT

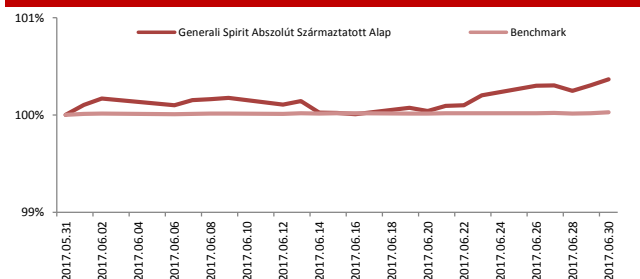
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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

Vegyes makrogazdasági adatok mellett kisebb korrekciók estek át a globálisan vezető részvényindexek az elmúlt hónapban. Az inflációs várakozásokra rányomták bélyegüket a jelentősebb csökkenő olajárak, július első hetének adatai (elsősorban feldolgozóipari és szolgáltató menedzser indexek, munkaerőpiac) fontosak lesznek a negyedéves gyorsjelentési szezon kezdete előtt. Továbbra is szelektíven értéket látunk a defenzív szektorokban, de a kockázatos kitétségek egyelőre alacsony. Az erősen túlvett ciklikus szektorokban további korrekciót várunk ahhoz, hogy újraépítsük a pozícióinkat. Hosszú idő után az amerikai biotech és gyógyszeresektor felülteljesítette a szélesebb piacot, mindez egy trendforduló kezdete lehet. Az európai bankszektorban a kötvényhozamok várható emelkedése támaszt jelenthet, de az árfolyamok már számos pozitívumot tartalmaznak, a régióban a Moneta és a Bank Pekao részvényeit preferáljuk. A menedzsment részéről érkező pozitív profit előrejelzés hatására számottevően emelkedett az osztrák piacon jegyzett Agrana kurzusa. Értéket látunk a nyugat-európai építőipari szektorban, emiatt több piacon is vásároltunk egyedi papírokat. A hazai börzén a MOL árfolyamában történő korrekció ismét kedvező belépési pontokat teremthet, miközben a lemaradó és alulértékeltnek tűnő kisebb papírokat is kezdik felfedezni a befektetők, mint pld a Rába. A június utolsó hetében látott általános kötvénypiaci hozamemelkedést kompenzálta a short kitétségek, így tovább tudott emelkedni az Alap jegyértéke.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| <b>Alap:</b>                  | 0,37% |
| <b>Benchmark:</b>             | 0,03% |
| <b>Alul-/felülteljesítés:</b> | 0,34% |

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak     | Alap         | Benchmark    | + / -        |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Indulástól  | 3,03%        | 5,13%        | -2,10%       |
| 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>2,25%</b> | <b>0,11%</b> | <b>2,14%</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      |              |              |              |
| Augusztus   |              |              |              |
| 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.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

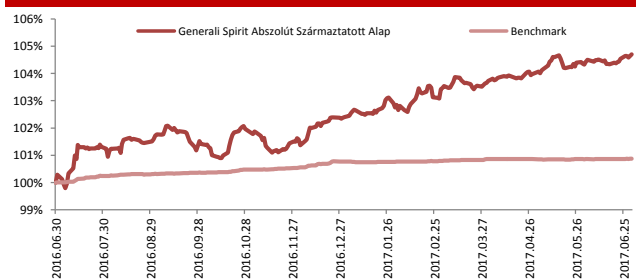
A Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ tőkepiacain, ennek következtében a portfólió mindenkori összetételében a kockázatos eszközök aránya 0%-100% között mozoghat. Az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet,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

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| <b>Alap:</b>                  | 4,71% |
| <b>Benchmark:</b>             | 0,03% |
| <b>Alul-/felülteljesítés:</b> | 3,83% |

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési eszközök                 | HUF                  | %              |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| Befektetési jegy                     | 4 166 261            | 0,08%          |
| Diszkont kincstárjegy                | 99 929 200           | 2,03%          |
| Vállalati kötvény                    | 981 460 269          | 19,97%         |
| Nemzetközi részvény                  | 406 848 260          | 8,28%          |
| Részvény                             | 408 767 500          | 8,32%          |
| Államkötvény                         | 1 984 613 704        | 40,39%         |
| Jelzáloglevél                        | 100 221 500          | 2,04%          |
| Nemzetközi ETF                       | 927 827 129          | 18,88%         |
| <b>Értékpapírok összesen</b>         | <b>4 913 833 823</b> | <b>100,00%</b> |
| Határidős deviza                     | 52 938 752           |                |
| Folyószámla                          | 1 139 961 024        |                |
| <b>Befektetési eszközök összesen</b> | <b>6 106 733 599</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