

# Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

## Április 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:	6 010 371 957 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,298216
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

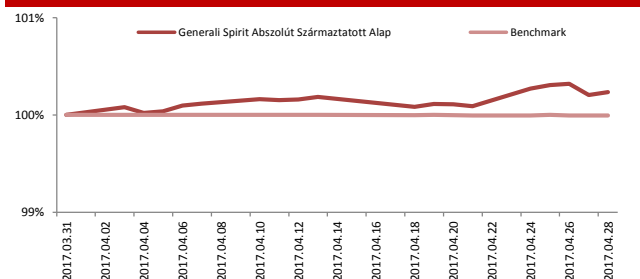
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

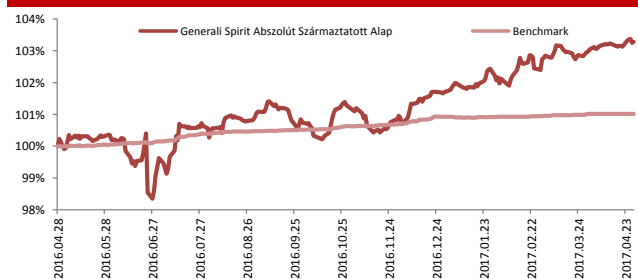
### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A francia választások kimenetelével egy jelentős politikai kockázat került ki a globális tőkepiacokról, mely további kedvező tőkebeáramlást hozhat a relative alulértékelt európai részvénycsoporthoz. Az első forduló eredményeinek tudatában jelentősen növeltük a kockázatos kitétséget a pénzügyi szektor számos papírján keresztül (Erste Bank, Banca Intesa, Unicredit, KBC Group, NN Group, Uniqa). A német DAX indexet leképező ETF súlyát is szignifikánsan növeltük. A hazai börzén MOL részvényeket vásároltunk, kihasználva a kedvező kilátásokat és a közelgő osztalékfizetést. A vállalat közzétette az első negyedéves eredményeit, amely minden soron felülmúlta az elemzői várakozásokat. A csökkenő olajárak miatt a vételi lehetőségeket kihasználva, stratégiai jelleggel amerikai típusú WTI olaj ETF-et is emeltünk be az alapba, azt valószínűsítve, hogy az OPEC májusi ülésén megegyezés születik majd a kvótákkal kapcsolatban. A kedvező globális hangulatban a forint erősödésére számítunk az euróval szemben. Folyamatosan figyeljük a gyorsjelentési szezon mozgásait, és igyekszünk kihasználni a ténytámadokra adott hirtelen befektetői reakciók okozta anomáliákat Európában és a tengerentúlon egyaránt. Tovább építettük német és amerikai kötvénycsoporthoz kitétségenket, a 10 éves amerikai állampapírok esetében 2,7-2,8% körüli hozamszintek elérésére várunk a következő hónapokban.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	3,01%	5,23%	-2,23%
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>1,53%</b>	<b>0,09%</b>	<b>1,44%</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			
Június			
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 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 kötvénycsoporthoz, részvénycsoporthoz, 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.

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	107 910 336	2,13%
Vállalati kötvény	997 359 673	19,65%
Nemzetközi részvény	585 783 100	11,54%
Részvény	430 491 000	8,48%
Államkötvény	2 053 835 076	40,46%
Jejláoglevél	100 315 000	1,98%
Nemzetközi ETF	800 690 518	15,77%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>5 076 384 703</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	-4 924 941	
Folyószámla	863 445 314	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>5 934 905 076</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