

# Generali IPO Abszolút Hozam Alap A sorozat

## Március havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>abszolút hozamú alap</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706791
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	2 780 195 761 Ft
Egy jegyre jutó nee:	1,412523
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

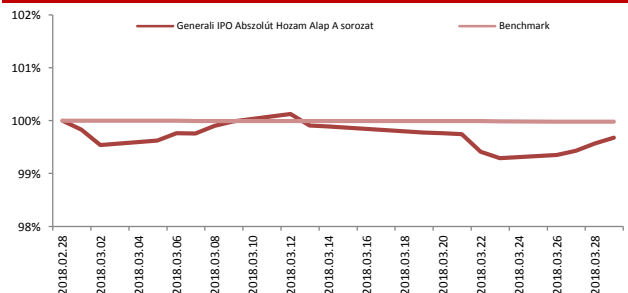
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

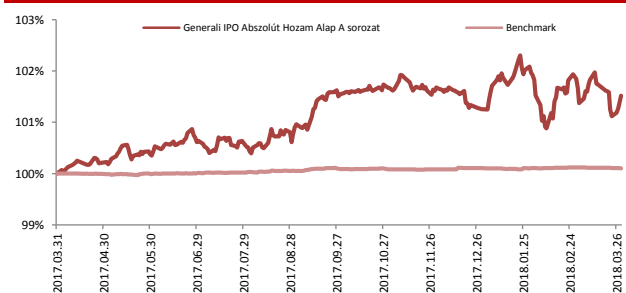
Márciusban hektikus mozgások bontakoztak ki a fejlett és a fejlődő részvénypiacokon egyaránt, melynek legfőbb oka a Donald Trump amerikai elnök által fémjelzett kereskedelmi háború, ennek esetleges erősödése magasabb inflációval és lassabb gazdasági növekedéssel járhat együtt. Az Alapban lévő mögöttes eszközök összetétele és a vagyonekezelői 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 tőzsdeindex: 15% feletti a drágulás a tavalyi záróértékhez viszonyítva, a kiemelkedő osztalékfizetések előtt kisebb profit realizálásokat hajtottunk végre. A feltörekvő állampapír-portfóliónk mellett az ismét kedvezővé váló 0,5% körüli szinten építeni tervezzük német kötvény short kitéttésünket.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-0,32%
<b>Benchmark:</b>	-0,02%
<b>Alul-/felüljelölés:</b>	-0,30%

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	1,52%
<b>Benchmark:</b>	0,10%
<b>Alul-/felüljelölés:</b>	1,42%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,58%	4,23%	-0,65%
2012	0,40%	8,52%	-8,12%
2013	16,99%	5,72%	11,27%
2014	5,29%	3,31%	1,99%
2015	3,01%	1,50%	1,51%
2016	2,23%	1,22%	1,01%
2017	2,08%	0,20%	1,88%
2018	0,26%	0,00%	0,26%

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	53 639 548	0,82%
Diszkont kincstárjegy	39 985 120	0,61%
Vállalati kötvény	1 454 530 177	22,20%
Nemzetközi részvény	839 668 619	12,81%
Részvény	419 163 000	6,40%
Államkötvény	2 814 259 522	42,94%
Jejláloglevél	130 139 490	1,99%
Nemzetközi ETF	801 815 531	12,24%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>6 553 201 007</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	-25 160 287	
Folyószámla	1 348 739 618	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>7 876 780 338</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

### 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.