

Generali IPO Abszolút Hozam Alap A sorozat

Június havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	abszolút hozamú alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706791
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert (2012 januártól)
Nettó eszközérték:	3 759 670 518 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,395827
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

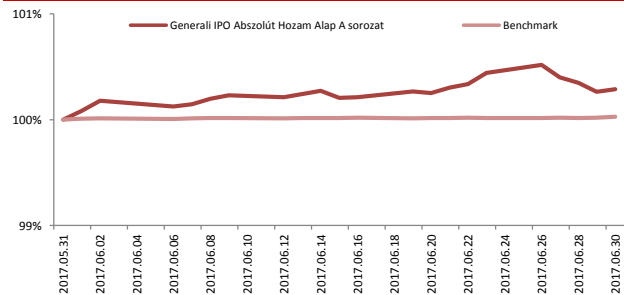
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profíja 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

Vegyes makrogazdasági adatok mellett kisebb korrekción estek át a globálisan vezető részvényindexek az elmúlt hónapban. Az inflációs várakozásokra rányomták bélyegüket a jelentősebb csökkenő olajárak, július első hetének adatai (elsődlegesen 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 túltelt ciklikus szektorokban további korrekciót várunk ahhoz, hogy újraépítsük a pozícióinkat. Hosszú idő után az amerikai biotech és gyógyszereszektor felültejesítette 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 menedzment 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 lemarad és alulértékeltnek tűnő kisebb papírokat is kezdik felfedezni a befektetők, mint pld a Rába.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,29%
Benchmark:	0,03%
Alul-/felültejesítés:	0,26%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,78%	4,58%	-0,80%
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	1,47%	0,11%	1,36%
Január	0,21%	-0,01%	0,22%
Február	0,31%	0,03%	0,28%
Március	0,29%	0,07%	0,22%
Április	0,21%	0,00%	0,21%
Május	0,15%	-0,01%	0,15%
Június	0,29%	0,03%	0,26%
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

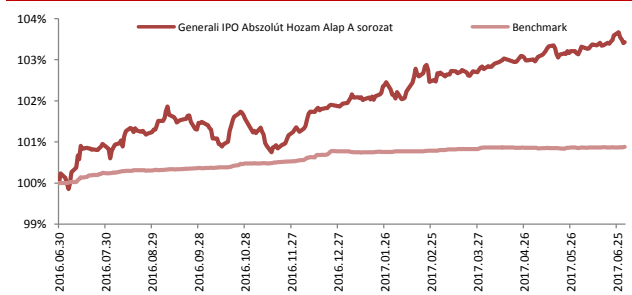
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, de azon belül jellemzően konzervatív, 10-40% körüli kitétséget céloz meg. A vagyonkezelő globális részvényspektrummal dolgozik, nevéből adódóan fokozottan igyekszik kihasználni az elsődleges és másodlagos tőzsdei kibocsátásokban rejlő lehetőségeket. A befektetési politika megfelelő rugalmasságot kínál a legattraktívabb részvények kiválasztásához, hiszen olyan társaságok is megjelenhetnek az alapon, amelyek már hosszabb ideje tőzsdén jegyzettek. Az Alap stratégiája a diverzifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentős ingadozások nélkül, konzervatív kockázatvállalási hajlandósággal. A rövid távú katalizátorok alapján tudatosan kiválasztott egyedi tranzakciók mérete mindössze 0,6-0,7% a megfelelő diverzifikáltság miatt. Tavaly júliustól elindult az Alap intézményi befektetők számára vásárolható sorozata is.

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, pénzüiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	3,43%
Benchmark:	0,88%
Alul-/felültejesítés:	2,55%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	447 848 598	6,88%
Vállalati kötvény	1 373 269 487	21,09%
Nemzetközi részvény	461 844 921	7,09%
Részvény	493 135 000	7,57%
Államkötvény	3 198 276 417	49,11%
Jejláglevél	130 287 950	2,00%
Nemzetközi ETF	407 361 190	6,26%
Értékpapírok összesen	6 512 023 563	100,00%
Határidős deviza	58 305 013	
Folyószámla	1 133 628 360	
Befektetési eszközök összesen	7 703 956 936	

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