

Generali IPO Abszolút Hozam Alap A sorozat

Augusztus 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:	3 736 907 210 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,394196
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

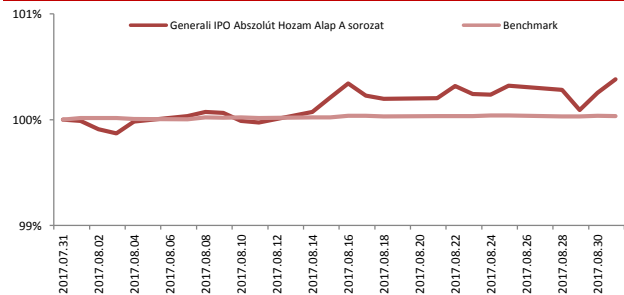
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Augusztusban globálisan erősebb makrogazdasági adatok láttak napvilágot a korábbi hónapokkal ellentétben, a jegybanki nyilatkozatokból pedig nem tudhattunk meg érdemleges információt sem az EKB kötvényvásárlási programjával, sem a FED mérlegléésével kapcsolatban. Leginkább a geopolitikai kockázatok okoztak turbulenciát a tőkepiacokon. A részvények tekintetében továbbra is szelektíven értéket látunk a defenzív szektorokban, a kockázatos kitétségek óvatosan növelték. Az egyedi papírok között új elem a portfólióban a német közszolgáltató E.on és a brit gyógyszerárvalat Shire. Jelentős árfolyamesés után elérkezettnek láttuk az időt az izraeli székhelyű generikus gyógyszergyártó Teva portfólióba történő beemelésére. A magyar piacon tartjuk MTelekom és MOL kitétségünket, 6500 Ft közelében kedvező beszállási pontokat találtunk a Richter esetében. A kibocsátási szint alatt fundamentálisan alulértékeltnek tartjuk a Waberers részvényeit, ahol katalizátor lehet a BUX indexbe kerülés. A kisebb papírok közül az átrendeződött tulajdonosi kör hatására további árfolyam-felértékelődési lehetőséget látunk a tervek szerint SZIT társasággá alakuló és ingatlan-portfólióját várhatóan jelentősen növelő Appeninn részvényekben. A devizapozícióinkat változatlanul az alacsony fedezetlen kitétségek jellemzi, a dollár idei gyengélkedésében továbbra sincsen fordulat.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,38%
Benchmark:	0,03%
Alul-/felültejesítés:	0,35%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,74%	4,50%	-0,76%
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	1,74%	0,15%	1,59%
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	-0,12%	0,00%	-0,12%
Augusztus	0,38%	0,03%	0,35%
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

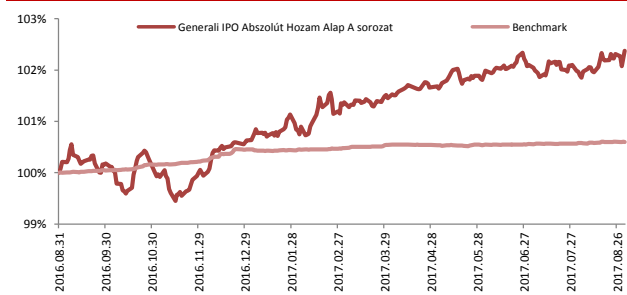
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni 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 tőzsdéi 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 kockázattalállási 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, pénzüpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,37%
Benchmark:	0,60%
Alul-/felültejesítés:	1,78%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	100 946 672	1,50%
Vállalati kötvény	1 501 175 849	22,31%
Nemzetközi részvény	622 792 053	9,26%
Részvény	558 047 000	8,29%
Államkötvény	3 296 361 210	48,99%
Jelzáloglevél	130 360 230	1,94%
Nemzetközi ETF	519 522 014	7,72%
Értékpapírok összesen	6 729 205 028	100,00%
Határidős deviza	107 696 880	
Folyószámla	1 069 173 842	
Befektetési eszközök összesen	7 906 075 750	

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