

Generali IPO Abszolút Hozam Alap A sorozat

Április 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:	4 108 775 243 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,389783
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

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

Az Alap várható hozam-kockázat profílija 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

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 kitettséget 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 igyekezünk kihasználni a tényszámokra adott hírtelen befektetői reakciók okozta anomáliákat Európában és a tengerentúlon egyaránt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

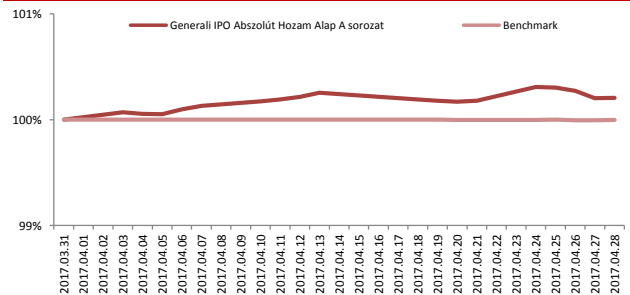
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, de azon belül jellemzően konzervatív, 10-40% körüli kitettséget 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 alapban, 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
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

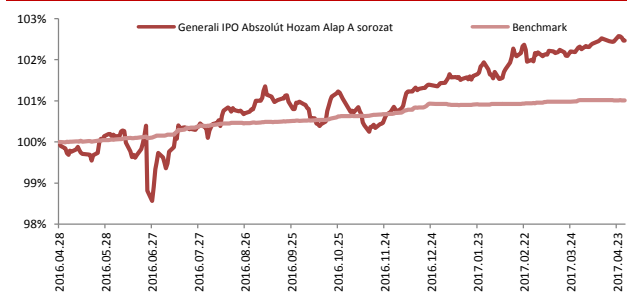
Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,21%
Benchmark:	0,00%
Alul-/felültejesítés:	0,21%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,47%
Benchmark:	1,01%
Alul-/felültejesítés:	1,46%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,81%	4,67%	-0,87%
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	1,03%	0,09%	0,94%
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			
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.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	658 750 003	9,33%
Vállalati kötvény	1 395 690 588	19,76%
Nemzetközi részvény	607 462 416	8,60%
Részvény	509 210 000	7,21%
Államkötvény	3 182 357 991	45,05%
Jelzáloglevél	130 409 500	1,85%
Nemzetközi ETF	579 868 397	8,21%
Értékpapírok összesen	7 063 748 895	100,00%
Határidős deviza	218 381	
Folyószámla	838 790 388	
Befektetési eszközök összesen	7 902 757 664	

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