

Generali IPO Abszolút Hozam Alap B sorozat

Május havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	abszolút hozamú alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000715016
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert (2012 januártól)
Nettó eszközérték:	3 899 751 436 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,051932
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

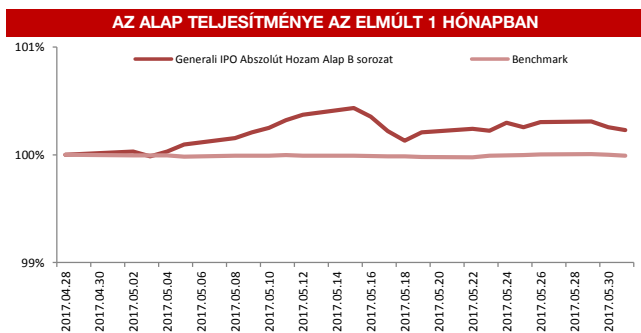
KOCKÁZATI SZINT

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

A vegyes makrogazdasági adatok, a közeledő nyári szezonális és az év első hónapjait jellemző erős emelkedő trend egyaránt a profit realizálás irányába mozdította el a vagyongazdálkodó csapatot május során. A hosszabb távú inflációs várakozások tovább süllyedtek az Egyesült Államokban és Európában egyaránt, így jól teljesített a kötvényportfóliónk (magas hozamú európai vállalati kötvények, globális feltörekvő állampapírok valamint a 3-5 éves hazai lejáratú papírok). Továbbra is szelektíven értéket látunk a defenzív szektorokban, de a kockázatos kitettségünk egyelőre alacsony. Az erősen túltett ciklikus szektorokban további korrekciót várunk ahhoz, hogy újraépítsük a pozícióinkat. A hazai parketten ki tudtuk használni a MOL esetében történő jelentős felfutást, ahol a szelvényvágást követően gyorsan új lokális csúcsra értek a részvények.



Alap:	0,23%
Benchmark:	-0,01%
Alul-/felültejesítés:	0,24%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,19%	0,95%	4,25%
2015	0,64%	0,52%	0,12%
2016	2,98%	1,22%	1,75%
2017	1,51%	0,08%	1,43%
Január	0,25%	-0,01%	0,26%
Február	0,37%	0,03%	0,34%
Március	0,38%	0,07%	0,30%
Április	0,27%	0,00%	0,27%
Május	0,23%	-0,01%	0,24%
Június			
Július			
Augusztus			
Szeptember			
Október			
November			
December			

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

FORGALMAZÓK

UniCredit Bank Hungary Zrt.

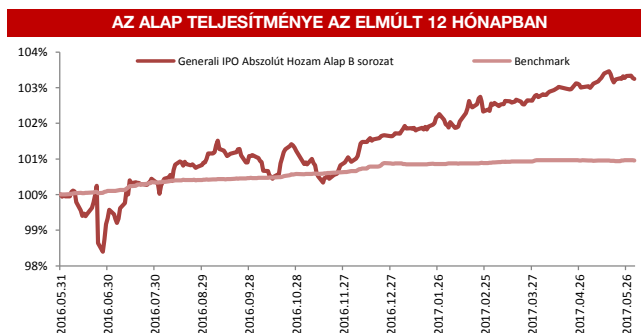
BEFEKTETÉSI POLITIKA

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 kitettséget céloz meg. A vagyongazdálkodó 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 számottevő kockázat mellett pénzüket olyan vállalatok részvényeibe kívánják befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni.



Alap:	5,19%
Benchmark:	0,95%
Alul-/felültejesítés:	4,25%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	492 807 633	7,98%
Vállalati kötvény	1 383 377 091	22,41%
Nemzetközi részvény	244 454 253	3,96%
Részvény	403 437 500	6,54%
Államkötvény	3 180 159 379	51,52%
Jejláglevél	130 453 050	2,11%
Nemzetközi ETF	337 701 967	5,47%
Értékpapírok összesen	6 172 390 873	100,00%
Határidős deviza	46 991 770	
Folyószámla	1 451 552 921	
Befektetési eszközök összesen	7 670 935 564	

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