

Generali IPO Abszolút Hozam Alap B sorozat

Április 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:	3 890 769 161 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,049510
Vezető forgalmazó:	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 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.

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.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

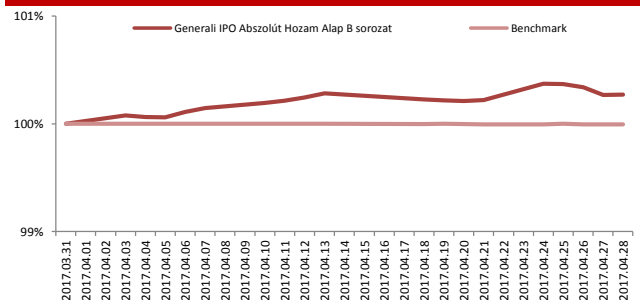
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

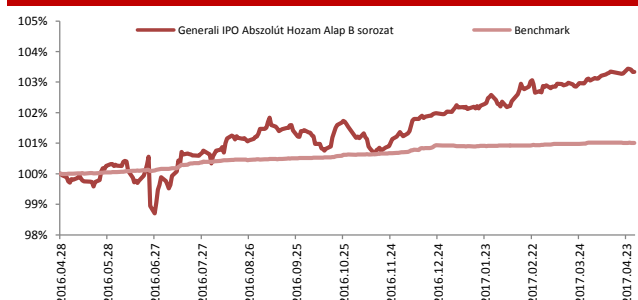
A francia választások kimenetelével egy jelentős politikai kockázat került ki a globális tőkepiacokról, mely további kedvező tőkebeáramlást hozhat a relative alulértékelt európai részvénypiacokra. Az első forduló eredményeinek tudatában jelentősen növekedtük a kockázatos kitettséget a pénzügyi szektor 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 igyekszünk kihasználni a ténytámadásokra adott hirtelen befektetői reakciók okozta anomáliákat Európában és a tengerentúlon egyaránt.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,27%
Benchmark:	0,00%
Alul-/felültejesítés:	0,27%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	4,95%
Benchmark:	1,00%
Alul-/felültejesítés:	3,95%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,95%	1,00%	3,95%
2015	0,64%	0,52%	0,12%
2016	2,98%	1,22%	1,75%
2017	1,27%	0,09%	1,18%
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			
Június			
Július			
Augusztus			
Szeptember			
Október			
November			
December			

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

FORGALMAZÓK

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