

Generali IPO Abszolút Hozam Alap B sorozat Szeptember havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	abszolút hozamú alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000715016
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	4 222 014 604 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,067725
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

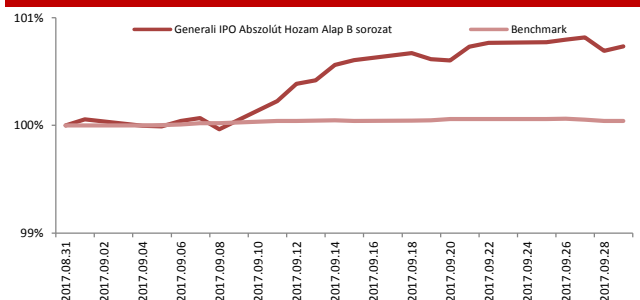
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Nyitva hagyta az ajtót a Fed a legutóbbi kamatlépcsőjének előtti, aminek fényében a kamatemelési valószínűségek fokozatosan növekedtek, illetve a divergencia a piaci várakozások és a Fed prognózisok között visszaszűkült egészségesebb szintekre, amely az amerikai kötvényhozamok emelkedését és a dollár erősödését okozta/okozta. A dollár index az esés nagy részén túl lehet már, azonban továbbra is érdemes számolni a devizapiaci turbulenciákkal. Az európai részvénypiacok nyári korrekcióját alulértékeltnek tartott egyedi papírok vásárlására használtuk ki, melyet a gyorsjelentési szezon mozgásai is támogattak. Az amerikai piacon továbbra is bízunk a technológiai óriásokban, kiemelten a Visa és a Microsoft részvényekben. Az amerikai földgáz esetében jelentősebb emelkedésre számítunk az év végéig. Az európai bankszektorban a kötvényhozamok várható emelkedése támaszt jelenthet, de az árfolyamok már számos pozitívumot tartalmaznak, a régióban a Moneta és az OTP részvényeit preferáljuk. A szeptemberi korrekció után attraktívnak tartjuk a román részvénypiacot, egyedi részvényekben és a szélesebb piacot illetően is megkezdjük a pozíciók építését. A Petrom piacán lezajlott gyorsított könyvnyitási során a technikai árfolyameres még kedvezőbb belépési pontot kínál egy megítélésünk szerint fundamentálisan egyébként is alulértékelt olajipari társaságban. A hazai részvénypiacot tartjuk az MTElekom pozícióinkat. A kibocsátási szint alatt fundamentális értéket látunk a Waberers részvényeiben, ahol katalizátornak tartjuk a BUX indexbe kerülését.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,73%
Benchmark:	0,04%
Alul-/felültejesítés:	0,69%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,77%	0,85%	5,92%
2015	0,64%	0,52%	0,12%
2016	2,98%	1,22%	1,75%
2017	3,03%	0,18%	2,85%
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	0,35%	0,03%	0,32%
Július	-0,07%	0,00%	-0,08%
Augusztus	0,49%	0,03%	0,46%
Szeptember	0,73%	0,04%	0,69%
Október			
November			
December			

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

FORGALMAZÓK

UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

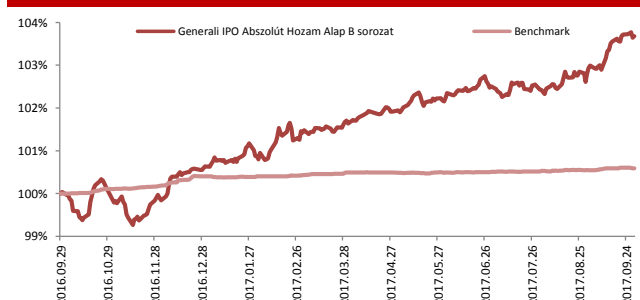
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni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

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	6,77%
Benchmark:	0,85%
Alul-/felültejesítés:	5,92%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	49 669 867	0,69%
Diszkont kincstárjegy	101 017 069	1,41%
Vállalati kötvény	1 597 435 354	22,33%
Nemzetközi részvény	698 927 758	9,77%
Részvény	548 737 000	7,67%
Államkötvény	3 312 761 541	46,30%
Jelzáloglevél	130 407 290	1,82%
Nemzetközi ETF	716 346 643	10,01%
Értékpapírok összesen	7 155 302 522	100,00%
Határidős deviza	73 336 006	
Folyószámla	598 246 308	
Befektetési eszközök összesen	7 826 884 836	

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