

Generali IPO Abszolút Hozam Alap B sorozat

Március 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:	5 326 098 660 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,076824
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 visszatérintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

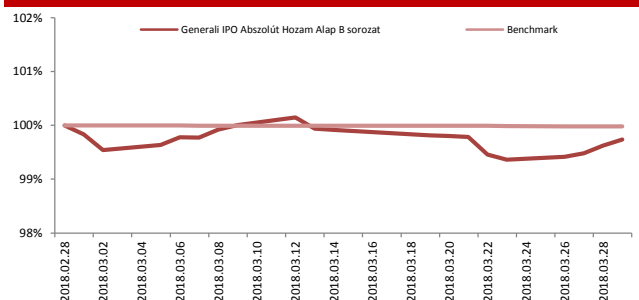
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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

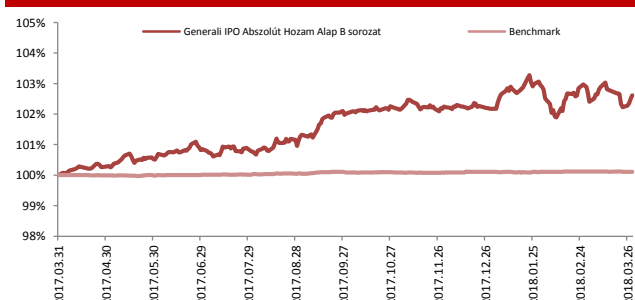
Márciusban hektikus mozgások bontakoztak ki a fejlett és a fejlődő részvény piacokon egyaránt, melynek legfőbb oka a Donald Trump amerikai elnök által fémjelzett kereskedelmi háború, ennek esetleges erősödése magasabb inflációval és lassabb gazdasági növekedéssel járhat együtt. Az Alapban lévő mögöttes eszközök összetétele és a vagyonkezelői döntések jelentősen tompították a hektikus piaci mozgásokat. Mivel a globális makrogazdaság összképe továbbra is nagyon pozitív, a vállalati eredmény várakozások pedig optimisták, érdemes lehet beszállási pontokat keresni a jelentősebb piaci korrekciók után. A Fed várt 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre a hónap során, továbbá a hosszú távú kamatvárakozásokat is felfelé módosította a jegybank. Az EKB a várakozásoknak megfelelően kivette a közleményéből a további mennyiségi lazításra vonatkozó kijelentésüket, de az eszközvásárlás lezárása még nem konkretizálódott. Az elmúlt hónapok piaci pletykái után megerősített felvásárlási érdeklődés célpontja lett a Shire, a brit gyógyszergyártó részvényein 20%-ot meghaladó nyereséget értünk el márciusban. A Richter kurzusa a hónap során újabb lokális mélypontokra jutott, ahol fundamentálisan már attraktívnak tekinthető, így a részvények felhalmozása mellett döntöttünk. Az év egyik nyertese globálisan is a román tőzsdéindex: 15% feletti a drágulás a tavalyi záróértékhez viszonyítva, a kiemelkedő osztalékfizetések előtt kisebb profit realizálásokat hajtottunk végre. A feltörekvő állampapír-portfóliónk mellett az ismét kedvezővé váló 0,5% körüli szinten építeni tervezzük német kötvény short kitettségenket.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,26%
Benchmark:	-0,02%
Alul-/felülteljesítés:	-0,24%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,61%
Benchmark:	0,10%
Alul-/felülteljesítés:	2,50%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,63%	0,70%	1,93%
2015	0,64%	0,52%	0,12%
2016	2,98%	1,22%	1,75%
2017	3,19%	0,20%	2,99%
2018	0,43%	0,00%	0,43%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	53 639 548	0,82%
Vállalati kötvény	39 985 120	0,61%
Nemzetközi részvény	1 454 530 177	22,20%
Részvény	839 668 619	12,81%
Államkötvény	419 163 000	6,40%
Jelzáloglevél	2 814 259 522	42,94%
Nemzetközi ETF	130 139 490	1,99%
Értékpapírok összesen	801 815 531	12,24%
Határidős deviza	6 553 201 007	100,00%
Folyószámla	-25 160 287	
	1 348 739 618	
Befektetési eszközök összesen	7 876 780 338	

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

FORGALMAZÓK

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu