

Generali IPO Abszolút Hozam Alap B sorozat

Július 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: | 3 889 188 178 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 1,055570 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

KOCKÁZATI SZINT

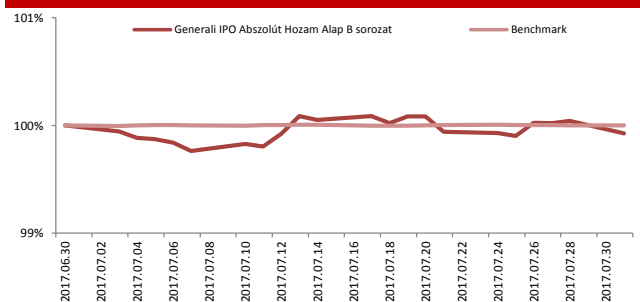
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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.

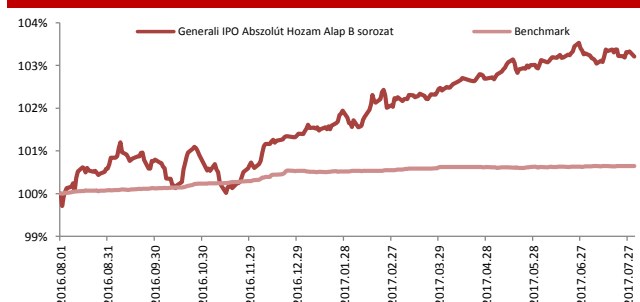
A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Júliusban globálisan továbbra is vegyes makrogazdasági adatok láttak napvilágot, a jegybanki nyilatkozatok pedig turbulenciát okoztak a devizapiacokon. A részvénypiacokat tekintve továbbra is szelektíven értéket látunk a defenzív szektorokban, de a kockázatos kitétszégünk egyelőre alacsony. Az európai részvénypiacok korrekcióját alulértékeltnek tartott egyedi papírok vásárlására használtuk ki, melyet a gyorsjelentési szezon mozgásai is támogattak. Új pozíció az E.on, melyet több részletben vásároltunk. A telekommunikációs társaságok közül az Orange Polska és a France Telecom részvényeiben elért profitot realizáltuk az eredményszámok publikálását követő napokban. A hazai részvénypiacon tartjuk az MTelecom pozícióinkat, növeltük a MOL kitétszégünket. A kibocsátási szint alatt fundamentális értéket látunk a Waberers részvényeiben, ahol katalizátor lehet a BUX indexbe kerülés. Az amerikai piacon továbbra is bízunk a technológiai óriásokban, kiemelten a Visa és a Microsoft részvényekben. Az amerikai földgáz esetében jelentősebb emelkedésre számítottunk az év végig.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| indulástól | 5,48% | 0,88% | 4,59% |
| 2015 | 0,64% | 0,52% | 0,12% |
| 2016 | 2,98% | 1,22% | 1,75% |
| 2017 | 1,78% | 0,11% | 1,67% |
| 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 | | | |
| 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 kitétszégét 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 számottevő kockázat mellett pénzüket olyan vállalatok részvényeibe kívánják befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési eszközök | HUF | % |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| Diszkont kincstárjegy | 220 868 794 | 3,14% |
| Vállalati kötvény | 1 502 503 865 | 21,34% |
| Nemzetközi részvény | 799 375 263 | 11,36% |
| Részvény | 508 840 000 | 7,23% |
| Államkötvény | 3 285 369 066 | 46,67% |
| Jelzáloglevél | 130 327 470 | 1,85% |
| Nemzetközi ETF | 592 110 055 | 8,41% |
| Értékpapírok összesen | 7 039 394 513 | 100,00% |
| Határidős deviza | 108 035 322 | |
| Folyószámla | 451 366 793 | |
| Befektetési eszközök összesen | 7 598 796 628 | |

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