

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

December havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706833
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	6 507 151 986 Ft
Egy jegyre jutó név:	1.319326
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

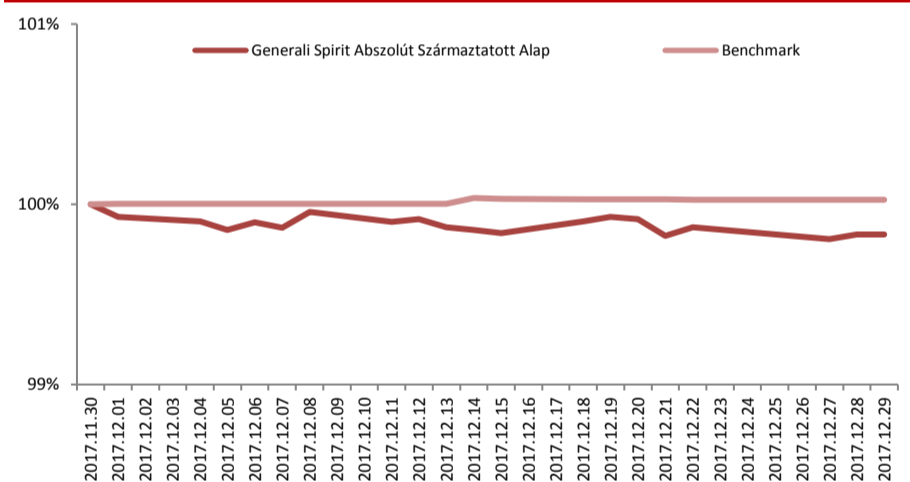
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

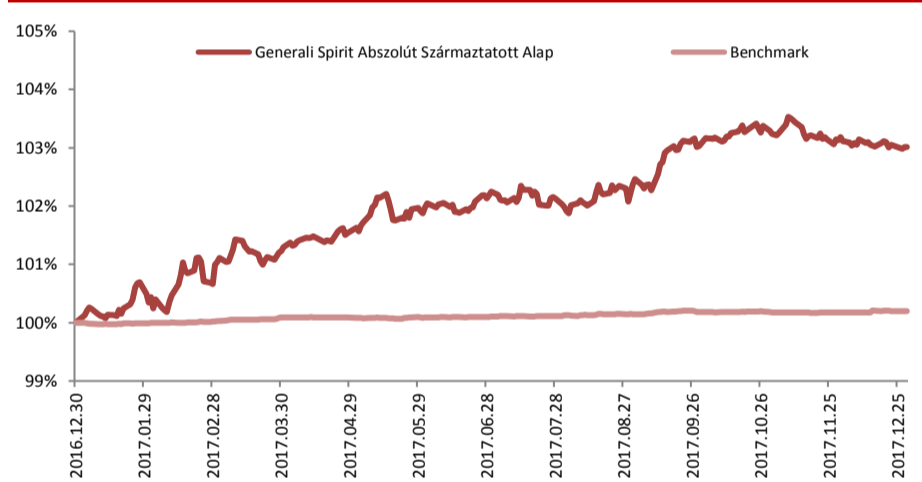
A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

December hónapban az amerikai részvényindexek tovább folytatták az emelkedést, míg az európai indexekben minimális korrekció bontakozott ki. Az utóbbi hónapban napvilágot látott főbb makrogazdasági adatok jellemzően erősek maradtak az év utolsó hónapjára is az Egyesült Államokban és Európában egyaránt. A decemberi Fed kamatemelés nem okozott meglepetést, a piacok továbbra is óvatosabb szigorítási dinamikát áraznak, mint amelyet a jegybanki döntéshozók előrejelzései mutatnak. Decemberben a szenátus és a képviselőház is megszavazta az adócsökkentés törvénytervezetét, így megnyílt az út az adóssághelyettesítés megemeléséig. 2018-at megemelt részvénykamatossággal indítjuk, számítva egy tőkebeáramlás vezérelte erősebb évközvetre a kockázatos eszközökben. A pozicionáltságot illetően az európai részvénypiacok mellett a globális feltörekvő piacok további emelkedését várjuk, a ciklikus szektorok változatlanul kedvező trendben mozognak a pozitív globális makrogazdasági képpel összhangban. Közelről figyeljük a román piacot, ahol a fundamentumok alapján több attraktív egyedi részvény azonosítható. A kibocsátási szint alatt továbbra is fundamentális értéket látunk a Waberers részvényeiben, ezért tovább építettük a pozíciókat december során. A kedvező osztalékhozamok támaszt jelenthetnek egy esetleges piaci korrekcióban, melyre egy technikai túlvettséget követően sor kerülhet az első-második negyedév során.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	2.95%	4.87%	-1.92%
2012	-9.06%	8.52%	-17.58%
2013	-10.03%	5.72%	-15.75%
2014	6.36%	3.31%	3.05%
2015	5.44%	1.50%	3.94%
2016	1.65%	1.22%	0.43%
2017	3.01%	0.20%	2.81%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	105 943 391	1.94%
Diszkont kincstárjegy	119 997 540	2.19%
Vállalati kötvény	964 732 668	17.64%
Nemzetközi részvény	441 719 181	8.08%
Részvény	355 848 900	6.51%
Államkötvény	2 815 143 060	51.47%
Jelzáloglevél	100 192 400	1.83%
Nemzetközi ETF	565 898 171	10.35%
Értékpapírok összesen	5 469 475 311	100.00%
Határidős deviza	81 024 677	
Folyószámla	1 008 937 249	
Befektetési eszközök összesen	6 559 437 237	

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

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., 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