

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

Január havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	alapok alapja
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000708813
Indulás:	2010.10.11
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	713 971 611 Ft
Egy jegyre jutó név:	0,664691
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

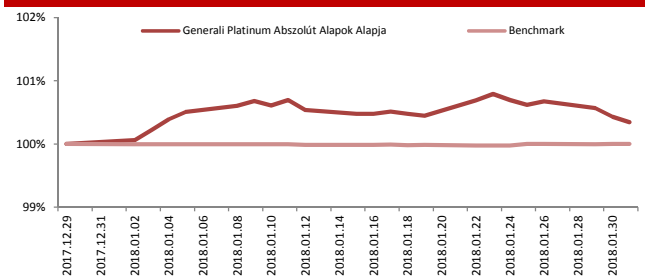
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 5-ös 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

Jól indult az év a részvénypiacok számára: mind a fejlett, mind a feltörekvő piacok jelentős árfolyam emelkedésnek indultak, és a hónap során egyfajta eufória vagy vételi pánik alakult ki. Azonban január utolsó napjaiban meginogtak a piacok, ami pár nap elteltével korrekcióba csapott át, amely az erős túlvettésnek valamint a kötvénypiaci hozamok látványos emelkedésének köszönhető. Elmondható, hogy a piacok érett bikapiaci fázisba értek így most már számítani kell jelentősebb volatilitásra is az elkövetkező időkben. A makrogazdasági adatok továbbra is erők Amerikában és Európában is egyaránt, illetve a gyorsjelentési szezon szempontjából leginkább felültejesítések a jellemzők mind két régióban. Januárban a FED és az ECB sem változtatott a monetáris politikai kondíciókon azonban Mario Draghi (ECB elnök) pozitívan nyilatkozott a várható inflációs és növekedési pályával kapcsolatban, melynek hatására az Euró jelentősen erősödött a dollárral szemben. A hónap során eladtuk az Under Armourt és növeltük az S&P500 short és német kötvény short pozíciókat. A nettó részvény kitétség továbbra is mérsékelt (10-12%) szinten áll, az abszolút hozamú alapok aránya, pedig 28%-ra lett csökkentve. Az Alap 0,34%-os emelkedéssel zárta a januári hónapot.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,34%
Benchmark:	0,00%
Alul-/felültejesítés:	0,34%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
2012	2,96%	8,52%	-5,56%
2013	-15,42%	5,71%	-21,13%
2014	5,75%	3,31%	2,44%
2015	0,09%	1,50%	-1,41%
2016	0,58%	1,22%	-0,64%
2017	0,30%	0,20%	0,10%
2018	0,34%	0,00%	0,34%

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

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.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy pénzügyi, hazai és nemzetközi kötvény, regionális és globális részvény, valamint abszolút hozamú és származtatott termékekbe fektető kollektív befektetési formákban történő befektetéseken keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek, abszolút hozam elérése irányuló megközelítést követve. A mérsékelt kockázatot szem előtt tartva az Alap az aktuális tőkepiaci kilátásoknak megfelelően aktívan alakítja tőkéjét különböző eszközosztályok és devizák között. Az Alap a Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokon kívül más alapkezelők által kezelt alapokba is befektethet. Az Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek legalább 80%-át kollektív befektetési értékpapírokba kívánja befektetni, azonban a hazai és külföldi részvények, valamint az ezekben a termékekbe fektető kollektív befektetési formák kitétsége az Alap eszközeinek a 30 %-át nem haladhatja meg.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	0,55%
Benchmark:	0,21%
Alul-/felültejesítés:	0,34%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	532 460 130	78,24%
Vállalati kötvény	17 041 338	2,50%
Nemzetközi részvény	12 343 273	1,81%
Részvény	11 488 200	1,69%
Államkötvény	53 400 460	7,85%
Nemzetközi ETF	53 774 918	7,90%
Értékpapírok összesen	680 508 319	100,00%
Határidős deviza	-43 918	
Folyószámla	38 930 686	
Befektetési eszközök összesen	719 395 087	

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

Generali Spirit A, Generali Hazai Kötvény Alap B

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu