

Generali IPO Abszolút Hozam Alap A sorozat December havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	abszolút hozamú alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706791
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	2 101 361 159 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,385916
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

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

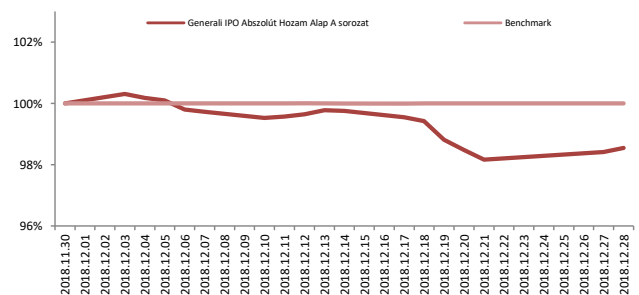
Az Alap várható hozam-kockázat profílja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő sztatistikai mutató az Alap heti hozamának ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Decemberben folytatódott a jelentős volatilitás a világ tőkepiacain. A hónap elején közzétett, a vártól gyengébb munkaerőpiaci és fogyasztói várakozási adatok arra engedtek következtetni, hogy az amerikai gazdasági növekedés a tavalyi év során tetőzött, és 2019-ben számottevő lassulás várható. A befektetői aggodalmakat tovább fokozta az amerikai jegybank, amely a hónap közepén újabb 25 bázispontos kamatemelést jelentett be. Az általános negatív piaci szentiment mellett régiókban országspecifikus tényezők is nyomás alatt tartották a piacokat: a román kormány a költségvetési hiány csökkentése érdekében szektorális különadókat jelentett be, amely közel 15%-os esést okozott a román BET Indexben a hónap folyamán. Decembert minden jelentős globális benchmark index eséssel zárta, az S&P 500 Index több mint 9%-os, az európai Stoxx 50 Index több mint 5%-os veszteséget könyvelt el.

Az Alapot a hónap folyamán konzervatív eszközallokáció jellemzte, a részvénysúly jellemzően 20% körül alakult. Az Alap viszonylag magas, 5% föléi súlytal tartott román részvényeket, melyek fundamentálisan attraktív árazás mellett forognak, a szektorális különadók híre azonban jelentős bizonytalanságot okozott a befektetők körében. Az Alap 1.26%-os (intézményi osztály) illetve 1.46%-os (retail osztály) veszteséget szenvedett a hónap folyamán, amelyből -0.8% a román kitétségből származott. Az Alap kezelését – változatlan kezelési szabályzat mellett – január elsejétől új portfólió menedzserek veszik át.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-1,46%
Benchmark:	0,00%
Alul-/felültejesítés:	-1,46%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,16%	3,96%	-0,79%
2012	0,40%	8,52%	-8,12%
2013	16,99%	5,72%	11,27%
2014	5,29%	3,31%	1,99%
2015	3,01%	1,50%	1,51%
2016	2,23%	1,22%	1,01%
2017	2,08%	0,20%	1,88%
2018	-1,31%	0,31%	-1,62%

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

FORGALMAZÓK

Budapest Bank Zrt., 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

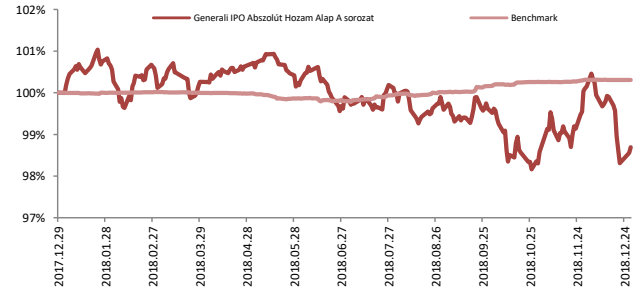
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, de azon belül jellemzően konzervatív, 10-40% körüli kitétséget céloz meg. A vagyonekezelő 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 többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	-1,31%
Benchmark:	0,31%
Alul-/felültejesítés:	-1,62%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	81 037 185	1,45%
Vállalati kötvény	1 666 104 513	29,91%
Nemzetközi részvény	776 379 468	13,94%
Részvény	463 255 500	8,32%
Államkötvény	2 139 219 268	38,40%
Nemzetközi ETF	444 246 776	7,98%
Értékpapírok összesen	5 570 242 710	100,00%
Határidős deviza	-13 840 231	
Folyószámla	1 524 253 956	
Befektetési eszközök összesen	7 080 656 435	

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.alapkezelő.hu