

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:	2 614 487 300 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,410191
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

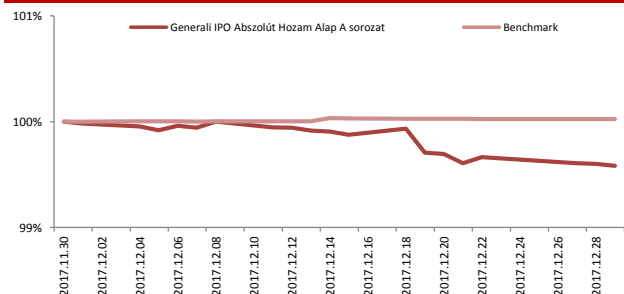
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

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. Kamatemberben a szenátus és a képviselőház is megszavazta az adócsökkentés törvénytervezetét, így megnyílt az út az adósságlapon megemlése előtt. 2018-at megemelt részvénykittetéssel indítjuk, számítva egy tőkebeáramlás vezérelte erősebb évközdetre a kockázatos eszközökben. A pozícionáltságot illetően az európai részvénypiacok mellett a globális feltörekvő piacok további emelkedését várjuk, a ciklikus szektorok változatosan 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

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,42%
Benchmark:	0,02%
Alul-/felültejesítés:	-0,44%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,65%	4,35%	-0,70%
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%

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

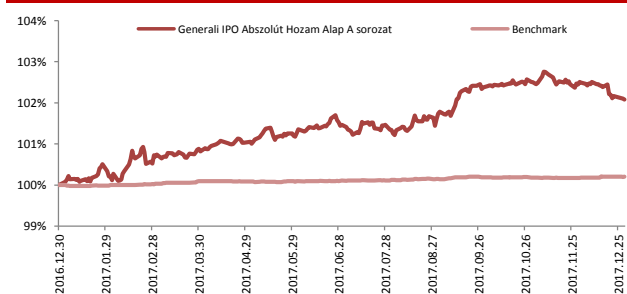
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, de azon belül jellemzően konzervatív, 10-40% körüli kitétséget céloz meg. A 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 alapon, 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:	2,08%
Benchmark:	0,20%
Alul-/felültejesítés:	1,88%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	49 429 915	0,74%
Diszkont kincstárjegy	34 000 578	0,51%
Vállalati kötvény	1 360 711 979	20,36%
Nemzetközi részvény	507 080 196	7,59%
Részvény	414 464 000	6,20%
Államkötvény	3 764 652 314	56,32%
Jejláglevél	130 250 120	1,95%
Nemzetközi ETF	424 266 664	6,35%
Értékpapírok összesen	6 684 855 766	100,00%
Határidős deviza	91 204 588	
Folyószámla	1 049 520 324	
Befektetési eszközök összesen	7 825 580 678	

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

