

# Generali IPO Abszolút Hozam Alap A sorozat

## Október havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>abszolút hozamú alap</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706791
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	3 491 468 674 Ft
Egy jegyre jutó nee:	1,410047
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

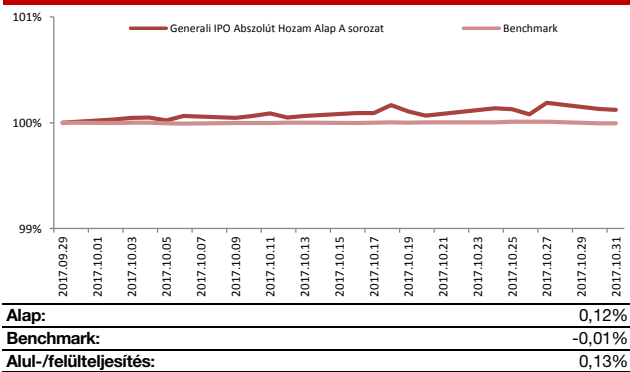
1	2	3	<b>4</b>	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profíja 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.

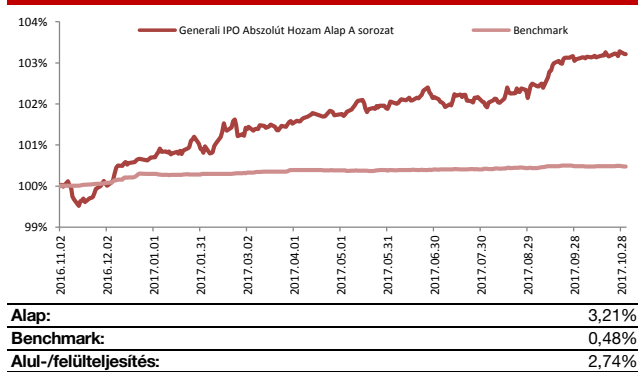
### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Október során mind az európai, mind az amerikai részvényindexek emelkedéssel zárták, melyeket a vállalati gyorsjelentések is nagyrészt támogattak. Ugyanakkor a pozitív árbevétel és eredményoldali meglepetésekre az elmúlt időszakhoz képest visszafogottabban reagáltak a befektetők. A portfólióban tartott Visa részvények a legoptimistább elemzői előrejelzéseket túlszárnyalásával is mindössze 1%-kal tudtak erősödni a következő napi kereskedésben. Az amerikai makrogazdaságot tekintve kijelenthető a FED decemberi újabb kamatemelése, az október közepétől látott trendszerű dollár erősödés november közepére mégis kifulladás. Egyre több monetáris döntéshozó fél a tartósan alacsony maradó inflációtól, ezért továbbra is számítani lehet devizapiaci turbulenciákra. Az európai makrogazdaságot tekintve pedig az októberi kamattörlés során az EKB a várakozásoknak megfelelően bejelentette, hogy 60-ról 30 milliárd euróra csökkenti a havi kötvényvásárlásokat. Ugyanakkor Mario Draghi kijelentette, hogy a jövőben készek akár növelni is a keretösszeget, ha arra szükség van, ez pedig katalizátorként hatott az európai részvénypiacokra. A hónap során 10% feletti nyereséget realizáltunk a holland tőzsdén forgó PostNL papírjaival. A hazai börzén a 330 Ft alatt vásárolt Appeninn pozíciókat lépcsőzetesen realizáltuk, a 2012-es IPO óta nem látott árszinteken csökkentettük a Masterplast részvény kitétséget.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,76%	4,42%	-0,67%
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%
<b>2017</b>	<b>2,50%</b>	<b>0,18%</b>	<b>2,32%</b>
Január	0,21%	-0,01%	0,22%
Február	0,31%	0,03%	0,28%
Március	0,29%	0,07%	0,22%
Április	0,21%	0,00%	0,21%
Május	0,15%	-0,01%	0,15%
Június	0,29%	0,03%	0,26%
Július	-0,12%	0,00%	-0,12%
Augusztus	0,38%	0,03%	0,35%
Szeptember	0,63%	0,04%	0,59%
Október	0,12%	-0,01%	0,13%
November			
December			

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

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, 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, pénzüpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	49 580 023	0,76%
Diszkont kincstárjegy	34 004 522	0,52%
Vállalati kötvény	1 590 094 453	24,49%
Nemzetközi részvény	623 171 109	9,60%
Részvény	454 399 200	7,00%
Államkötvény	3 310 917 291	51,00%
Jelzáloglevél	130 238 680	2,01%
Nemzetközi ETF	299 976 165	4,62%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>6 492 381 443</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	64 763 856	
Folyószámla	1 193 472 607	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>7 750 617 906</b>	

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