

# Generali IPO Abszolút Hozam Alap B sorozat Október havi hírlevél



## ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>abszolút hozamú alap</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000715016
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	4 854 129 600 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,061674
Vezető forgalmazó:	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 kitettséget 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 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 júlistól elindult az Alap intézményi befektetők számára vásárolható sorozata is.

## 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 ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

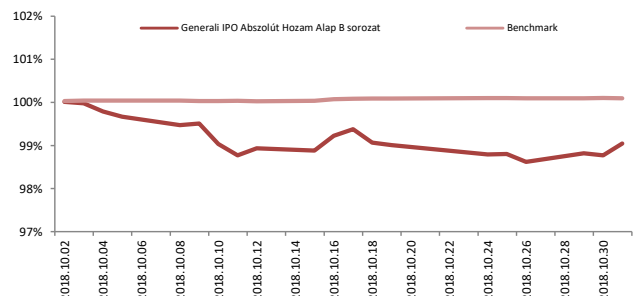
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket olyan vállalatok részvényeibe kívánják befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

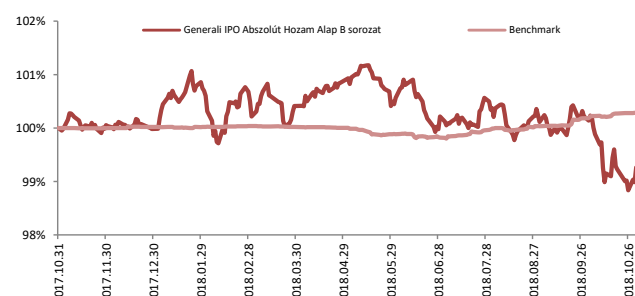
Október folyamán jelentős korrekció bontakozott a világ tőkepiacain. Az amerikai S&P 500 index, a német DAX index és a globális feltörekvő piaci részvényindex egyaránt 6,5 – 9% közötti esést szenvedett el a hónap folyamán. Az Alapot óvatos részvény- és devizakitettség jellemezte, melyet október második és harmadik hetében a túladottnak tűnő eszközökben vásárlásra használtunk ki. Az eszközallokációt Európában az amerikai dollár tetőzésére és az olasz adósságválság enyhülésére játszó pozíciók határozták meg, a túladottságból történt felpattanást követően azonban november első hetében jelentős pozíciózárások történtek. A régiós kitettségünk változatlanul long irányba pozícionált. A jelentős idei felülteljesítés ellenére a román piacban változatlanul látunk potenciált, ennek legutóbbi példája a Romgaz által bejelentett extra osztalék. A hazai parketten a MOL, az OTP és a Richter érzékelhető árfolyam emelkedése után a Magyar Telekom papírjaiban látunk fantáziát, amely a jelenlegi árszinteken vonzó értékkeltségen forog (3,8-as EV/EBITDA) és a több mint 6%-os osztalékhozam mellett teret látunk az árfolyam emelkedésére a májusi szelvényvágásig.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-0,95%
<b>Benchmark:</b>	0,10%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-1,05%

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-0,74%
<b>Benchmark:</b>	0,28%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-1,02%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	1,81%	0,66%	1,15%
2015	0,64%	0,52%	0,12%
2016	2,98%	1,22%	1,75%
2017	3,19%	0,20%	2,99%
2018	-0,72%	0,26%	-0,98%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	90 724 787	1,39%
Vállalati kötvény	1 221 764 794	18,78%
Nemzetközi részvény	881 599 314	13,55%
Részvény	549 868 782	8,45%
Államkötvény	3 095 661 255	47,58%
Nemzetközi ETF	666 186 517	10,24%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>6 505 805 449</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	-63 891 250	
Folyószámla	725 956 815	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>7 167 871 014</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

## FORGALMAZÓK

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](http://www.alapkezelo.hu)