

Generali IPO Abszolút Hozam Alap B sorozat

Január havi hírlevél



ALAPADATOK

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Alap típusa: | abszolút hozamú alap |
| Benchmark: | 100% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000715016 |
| Indulás: | 2008.07.08 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Pallag Róbert |
| Nettó eszközérték: | 5 327 043 783 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 1,077015 |
| 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 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 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.

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

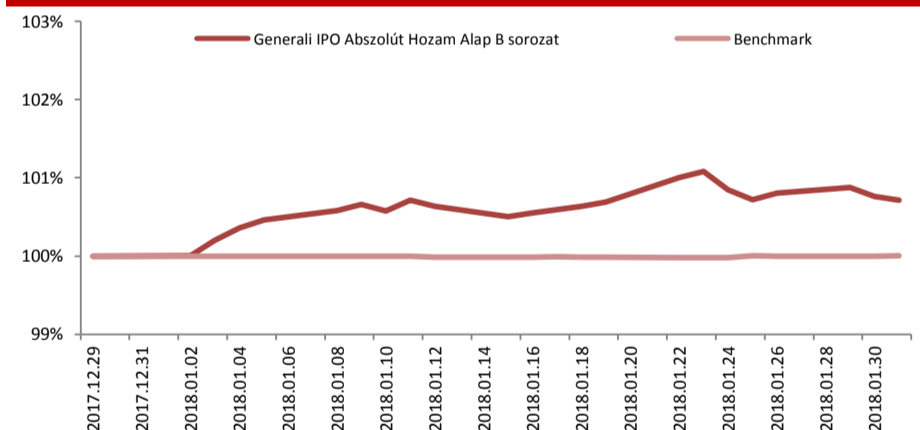
| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

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

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

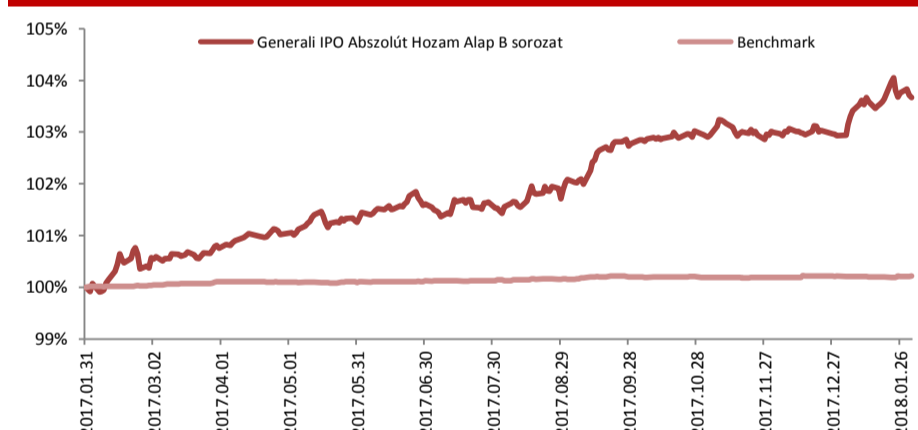
Erősen indult az év a részvénypiacok számára, egyfajta vételi pánik alakult ki a tőkepiacokon, amely a hónap végére megingott, február első hetében pedig erőteljes korrekcióba fordult át. Mivel globálisan továbbra is nagyon erősek a makrogazdasági adatok, a piaci helyzetet egy erősen túlvett piac technikai korrekciójának tartjuk, amelyet érdemes lehet a részvénypozíciók növelésére kihasználni. Értékeltségi szempontból a globálisan iránymutató S&P 500 index árázása a 16,5-17 közötti előremutató árfolyam/nyereség (P/E) szintre jött vissza, ez az elmúlt 5 év (2014-2018) átlagos sávjának felel meg (amennyiben teljesülnek az ideai eredmény várakozások). A mostani gyorsjelentési szezonban mind az eredmény-, mind az árbevétel növekedés hat éves időtávon a legerőteljesebb dinamikát mutatta (a technológia és pénzügyi szektor továbbra is vezető szerepet tölt be). A menedzsment prognózisok is nagyon optimisták, az év/év alapon gyengébb USD ráadásul támogatja a globális amerikai szereplőket. A stratégiák év végi célértékei alapján ismét 7-10% körüli felértékelődési potenciál látszódik a fontosabb amerikai részvénypiacokon. Európában több meghatározó egyedi részvény (pld Siemens, SAP, BASF, AB Inbev) 20-25% közötti felértékelődési potenciállal rendelkezik az átlagos elemzői célárak alapján 1 éves időtávon. Januárban a FED és az EKB sem változtatott a monetáris politikai kondíciókon. Mario Draghi jegybankelnök pozitívan nyilatkozott a várható inflációs és növekedési pályával kapcsolatban, melynek hatására az euró jelentősen erősödött a dollárral szemben. A januári erős piaci emelkedést kihasználva több egyedi pozíció profitot realizáltunk (pld MOL, OTP, PGNIG, Peugeot). Az amerikai piacról leginkább a tech szektor részvényeivel kereskedtünk (pld Cisco, Oracle, Intel, Priceline, Visa).

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



| | |
|-------------------------------|-------|
| Alap: | 0,71% |
| Benchmark: | 0,00% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,71% |

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



| | |
|-------------------------------|-------|
| Alap: | 3,67% |
| Benchmark: | 0,21% |
| Alul-/felülteljesítés: | 3,46% |

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|-------|-----------|-------|
| indulástól | 7,70% | 0,75% | 6,96% |
| 2015 | 0,64% | 0,52% | 0,12% |
| 2016 | 2,98% | 1,22% | 1,75% |
| 2017 | 3,19% | 0,20% | 2,99% |
| 2018 | 0,71% | 0,00% | 0,71% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési eszközök | HUF | % |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| Befektetési jegy | 52 268 196 | 0,78% |
| Vállalati kötvény | 1 344 244 353 | 20,12% |
| Nemzetközi részvény | 946 691 451 | 14,17% |
| Részvény | 454 452 500 | 6,80% |
| Államkötvény | 2 780 999 593 | 41,62% |
| Jelzáloglevél | 130 092 560 | 1,95% |
| Nemzetközi ETF | 972 735 787 | 14,56% |
| Értékpapírok összesen | 6 681 484 440 | 100,00% |
| Határidős deviza | 3 489 873 | |
| Folyószámla | 1 045 226 470 | |
| Befektetési eszközök összesen | 7 730 200 783 | |

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.alapkezelelo.hu