

# Generali IPO Abszolút Hozam Alap B sorozat Október havi hírlévlé



## 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:	4 213 957 055 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,069570
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

## KOCKÁZATI SZINT

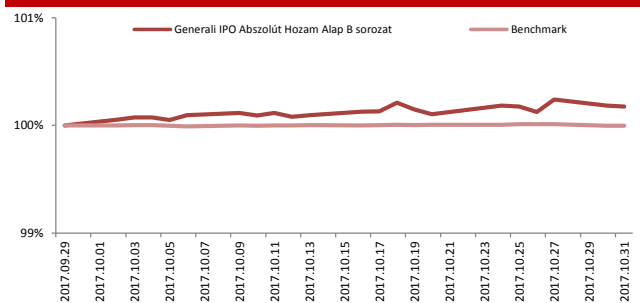
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

## 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 árbévétel 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 kifulladt. Egyre több monetáris döntéshozó fél a tartósan alacsonyan maradó inflációtól, ezért továbbra is számítani lehet devizapiaci turbulenciákra. Az európai makrogazdaságot tekintve pedig az októberi kamattörntő ülés 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



<b>Alap:</b>	0,17%
<b>Benchmark:</b>	-0,01%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	0,18%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,96%	0,82%	6,14%
2015	0,64%	0,52%	0,12%
2016	2,98%	1,22%	1,75%
<b>2017</b>	<b>3,21%</b>	<b>0,18%</b>	<b>3,03%</b>
Január	0,25%	-0,01%	0,26%
Február	0,37%	0,03%	0,34%
Március	0,38%	0,07%	0,30%
Április	0,27%	0,00%	0,27%
Május	0,23%	-0,01%	0,24%
Június	0,35%	0,03%	0,32%
Július	-0,07%	0,00%	-0,08%
Augusztus	0,49%	0,03%	0,46%
Szeptember	0,73%	0,04%	0,69%
Október	0,17%	-0,01%	0,18%
November			
December			

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

## FORGALMAZÓK

UniCredit Bank Hungary Zrt.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

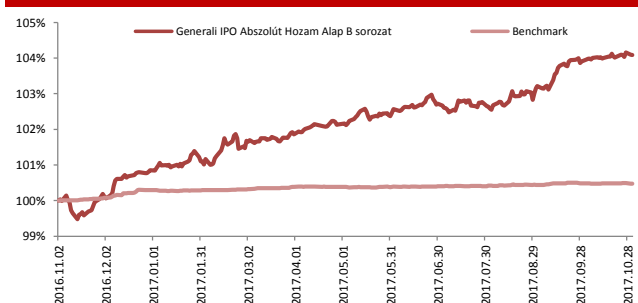
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni 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.

## 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.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	6,96%
<b>Benchmark:</b>	0,82%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	6,14%

### 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%
Jejláoglevél	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