

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

Október havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000719992
Indulás:	2017.12.28
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	4 854 734 244 Ft
Egy jegyre jutó név:	0,987250
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

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

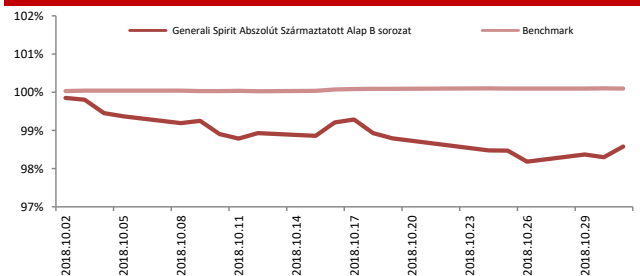
Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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 devizakitetttség jellemezte, melyet október második és harmadik hetében a túladottság tünő 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 kitettségek változatlanul long irányba pozicionáltak. 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 értékeltségen 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



Alap:	-1,42%
Benchmark:	0,10%
Alul-/felülteljesítés:	-1,52%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	-1,28%	-1,28%	0,00%
2018	-1,28%	0,26%	-1,53%

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

FORGALMAZÓK

UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

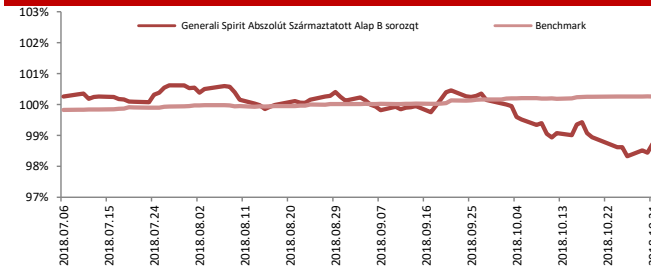
A Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ tőkepiacain, ennek következtében a portfólió mindenkori összetételében a kockázatos eszközök aránya 0%-100% között mozoghat. Az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, az Alap által alkalmazható tőkeáttétel maximális mértéke kétszeres. Az Alap földrajzi orientáltsága globális, az eszközosztályok tekintetében pedig minden eszközosztály portfólióba válogatása megengedett. A befektetések között ennek megfelelően kötvénypiaci, részvénypiaci, nyersanyagpiaci és devizapiaci pozíciók is szerepelhetnek, stratégiai (hosszabb távú) és taktikai (rövidebb távú) jelleggel egyaránt. 2013 októberétől új portfóliómenedzser vette át az Alapot, amely a korábbiaktól eltérő stratégiát, lényegesen kisebb kockázati mutatókat, kiegyensúlyozott teljesítményt jelent.

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 befektetésekénél magasabb hozamot szeretnének elérni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE INDULÁSA ÓTA



Alap:	-1,28%
Benchmark:	0,26%
Alul-/felülteljesítés:	-1,53%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	322 870 292	4,77%
Diszkont kincstárjegy	708 442 743	10,47%
Vállalati kötvény	781 954 669	11,56%
Nemzetközi részvény	910 191 654	13,45%
Részvény	581 082 246	8,59%
Államkötvény	2 619 579 987	38,71%
Nemzetközi ETF	842 873 569	12,46%
Értékpapírok összesen	6 766 995 160	100,00%
Határidős deviza	-100 625 924	
Származtatott termék	0	
Folyószámla	1 081 648 641	
Befektetési eszközök összesen	7 748 017 877	

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