

# Generali IPO Abszolút Hozam Alap A sorozat December havi hírlévél



## ALAPADATOK

|                      |                             |
|----------------------|-----------------------------|
| Alap típusa:         | <b>abszolút hozamú alap</b> |
| Benchmark:           | 100% RMAX                   |
| ISIN kód:            | HU0000706791                |
| Indulás:             | 2008.07.08                  |
| Devizanem:           | HUF                         |
| Portfóliómenedzser:  | Vörös Benedek és Móra Máté  |
| Nettó eszközérték:   | 2 194 072 306 Ft            |
| Egy jegyre jutó neé: | 1,460335                    |
| 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 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.

## KOCKÁZATI SZINT

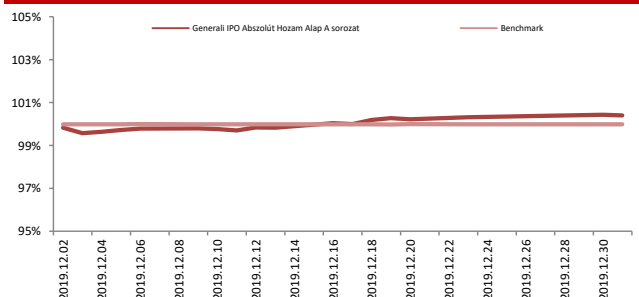
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Az Alap várható hozam-kockázat profílija a közepesnél kockázatosabb 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását vessz alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

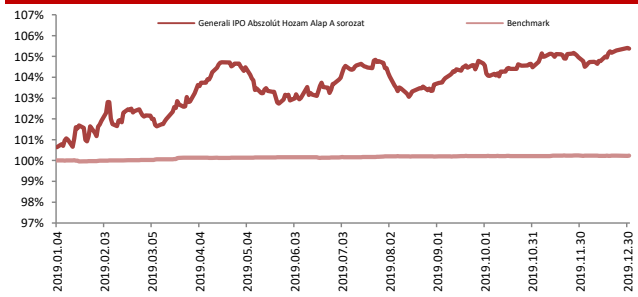
Az Alap nyereséggel zárt decemberben. Novembert követően decemberben is folytatódott az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi háborús konfliktus enyhülése. December 13-án –napokkal azeelőtt, hogy az USA újabb vámemeléssel sújtott volna kínai termékeket – a felek tető alá hozták az első körös kereskedelmi egyezséget, amellyel elkerülhetővé válik az importvámok folytatódó kétoldali emelése, ezáltal pedig a kereskedelmi háború további eszkalálódása. A kereskedelmi háborús konfliktus enyhülése és a makrogazdasági adatok stabilizálódása miatt mérséklődtek a monetáris lazítással kapcsolatos várakozások a fejlett országokban. Az Európai Központi Bank és a Federal Reserve sem nyúlt az irányadó kamatszintekhez decemberi ülésén, a befektetők pedig december végére teljesen kiárazták egy jövőbeli euróvezeteli kamatvágás lehetőségét, miközben az amerikai jegybanktól a következő 1 évben már csak egyetlen 25 bázispontos kamatvágásra számíthatnak a piaci szereplők. A kereskedelmi háborúval kapcsolatos pozitív fejlemények nagyban hozzájárultak a befektetői kockázatvállalási kedv erősödéséhez, ezzel párhuzamosan pedig a részvénypiacok folytatták novemberi emelkedésüket és végül a decemberben is jelentős pluszban zártak. Az S&P 500 és a Dow Jones 3-3%-kal, a Nasdaq 3,6%-kal került feljebb a decemberi Mikulás-rainak köszönhetően. A Nasdaq felültelejesítése a technológiai cégek papírjainak kiemelkedő teljesítményével volt magyarázható: a legnagyobb vállalatok közül a Google 2,7%-os, a Microsoft 4,2%-os, az Apple 9,9%-os, a Facebook 1,8%-os, az Intel árfolyama pedig 3,1%-os pluszt könyvelhetett el. Európában a Eurostoxx 50 index 1,3%-ot, a német DAX index 0,1%-ot, az olasz FTSE MIB index 1,1%-ot, míg a francia CAC 40 Index 1,4%-ot tudott erősödni. Októberhez és novemberhez hasonlóan decemberben is felültelejesítők voltak az euróvezeteli bankpapírok: az Eurostoxx Bank index decemberben 3,9%-ot emelkedett annak köszönhetően, hogy az euróvezeteli hozamgörbék a hosszabb lejáratú hozamok decemberi emelkedésével meredekebbé váltak, ami kedvez a bankok nyereségességének, így a szektor piaci megítélésének. Decemberben az Alap édemben nem változtatta a kockázati kitettséget. Az Alap eszközzalkodója összességében továbbra is konzervatív, legnagyobb pozíciókkal a magyar vállalati és államkötvényekben rendelkezik, míg a kockázatos kitettség nagy részét defenzív, magas oszlatélfizető régiós részvények teszik ki. Az amerikai és nyugat-európai egyedi, érték-alapú részvénypozíciók egy részét továbbra is Russell short pozíciókkal fedezzük.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| <b>Alap:</b>                   | 0,40%  |
| <b>Benchmark:</b>              | -0,01% |
| <b>Alul-/felültelejesítés:</b> | 0,41%  |

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| <b>Alap:</b>                   | 5,37% |
| <b>Benchmark:</b>              | 0,23% |
| <b>Alul-/felültelejesítés:</b> | 5,14% |

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak    | Alap   | Benchmark | + / -  |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 3,35%  | 3,62%     | -0,27% |
| 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%  |
| 2017       | 2,08%  | 0,20%     | 1,88%  |
| 2018       | -1,31% | 0,31%     | -1,62% |
| 2019       | 5,37%  | 0,23%     | 5,14%  |

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési eszközök                 | HUF                  | %              |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| Befektetési jegy                     | 131 054 927          | 1,76%          |
| Nemzetközi vállalati kötvény         | 266 717 463          | 3,59%          |
| Vállalati kötvény                    | 1 823 123 776        | 24,51%         |
| Nemzetközi részvény                  | 2 467 053 390        | 33,16%         |
| Részvény                             | 867 446 250          | 11,66%         |
| Államkötvény                         | 287 090 701          | 3,86%          |
| Nemzetközi Államkötvény              | 315 313 674          | 4,24%          |
| Nemzetközi ETF                       | 1 281 343 834        | 17,22%         |
| <b>Értékpapírok összesen</b>         | <b>7 439 144 015</b> | <b>100,00%</b> |
| Határidős deviza                     | 52 052 641           |                |
| Folyószámla                          | 2 447 859 176        |                |
| <b>Befektetési eszközök összesen</b> | <b>9 939 055 832</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

Budapest Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelő.hu