

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

December havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000714977
Indulás:	2015.06.23
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	7 266 390 €
Egy jegyre jutó neé:	0,010591
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

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

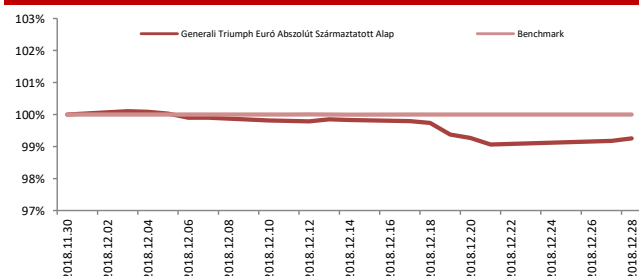
Az Alap várható hozam-kockázat profílija a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

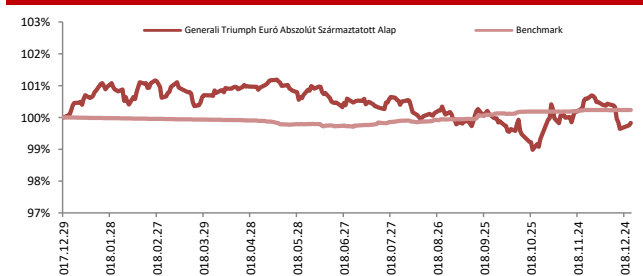
Az év utolsó hónapjában pánikszerű eladások jellemezték a globális tőkepiacokat, a karácsonyi ünnepi időszak pedig történelmi ingadozást hozott a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindexben (a 24-i rövidített kereskedésben például 2,7%-os esés). 2019-ben az előremutató indikátorok alapján számottevő lassulás várható a világgazdaság növekedési kilátásaiban, a befektetői aggodalmakat azonban a Fed elnöke a 25 bp-os emelésről legutóbbi ülésén követően nem megfelelően kezelte, és további 2 kamatemelést helyezett kilátásba. Noha a hónap első kereskedési napjaiban jelentősen csökkentettük a kockázatos kitétséget, az Alap teljesítményét érdemben rontotta a korábban magasan felüteljesítő román BET index komoly zuhanása. A román kormány a költségvetési hiány csökkentése érdekében előzetes egyeztetések nélkül szektorális különadókat jelentett be, amely 10-20% közötti azonnali leértékelődést okozott a fontosabb részvényekben. A kiemelkedő osztalékhozam, az értékeltség és az elfogadásra került rendelet puhulása miatt az országsúlyon érdemben nem változtattunk. Összességében az Alap meghatározó eurós sorozata 0,75%-os veszteséget szenvedett el a hónap folyamán, melynek jelentős része a román kitétségből származott. Az USD sorozat hozamát döntően rontotta egy nagymértékű intézményi visszaváltás, ahol a hirtelen devizamozgások veszteséget okoztak a devizafedezés újrapozicionálásánál.

Az új esztendőt a túlzott pesszimizmusból és túladottságból eredő taktikai visszapatánásra számítva megemelt (20-25% közötti) teljes részvény pozícionáltsággal indítjuk, összetétel alapján vegyesen amerikai, európai, globális fejlődő és régiós eszközökkel. Az alap menedzselését 2019 januárjától új portfólió menedzserek veszik át.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	1,77%	-0,11%	1,89%
2015	4,06%	-0,02%	4,08%
2016	0,49%	-0,17%	0,66%
2017	1,45%	-0,26%	1,71%
2018	-0,17%	0,23%	-0,40%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	124 711 161	7,10%
Diszkont kincstárjegy	3 000 000	0,17%
Vállalati kötvény	491 463 829	27,99%
Nemzetközi részvény	85 652 600	4,88%
Részvény	72 075 000	4,11%
Államkötvény	917 613 838	52,27%
Nemzetközi ETF	61 051 930	3,48%
Értékpapírok összesen	1 755 568 358	100,00%
Határidős deviza	-26 690 909	
Folyószámla	686 844 420	
Befektetési eszközök összesen	2 415 721 869	

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
2021/C MÁK

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.