

# Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

## Március havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>származtatott alap</b>
Benchmark:	100% EURIBOR 6M Index
ISIN kód:	HU0000714977
Indulás:	2015.06.23
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	6 906 483 €
Egy jegyre jutó neé:	0,010720
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

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

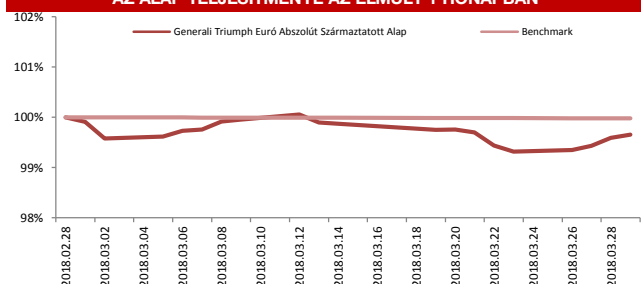
Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Márciusban hektikus mozgások bontakoztak ki a fejlett és a fejlődő részvényt piacokon egyaránt, melynek legfőbb oka a Donald Trump amerikai elnök által fémjelzett kereskedelmi háború, ennek esetleges erősödése magasabb inflációval és lassabb gazdasági növekedéssel járhat együtt. Az Alapban lévő mögöttes eszközök összetétele és a vagyongazdálkodási döntések jelentősen tompították a hektikus piaci mozgásokat. Mivel a globális makrogazdaság összsképe továbbra is nagyon pozitív, a vállalati eredmény várakozások pedig optimisták, érdemes lehet beszállási pontokat keresni a jelentősebb piaci korrekciók után. Az elmúlt hónapok piaci pletykái után megerősített felvásárlási érdeklődés célpontja lett a Shire, a brit gyógyszergyártó részvényein 20%-ot meghaladó nyereséget értünk el márciusban. A Richter kurzusa a hónap során újabb lokális mélypontokra jutott, ahol fundamentálisan már attraktívnak tekinthető, így a részvények felhalmozása mellett döntöttünk. Az év egyik nyertese globálisan is a román tőzszeindex: 15% feletti a drágulás a tavalyi záróértékhez viszonyítva, a kiemelkedő osztalékfizetések előtt kisebb profit realizálásokat hajtottunk végre. A feltörekvő állampapír-portfóliónk mellett az ismét kedvezővé váló 0,5% körüli szinten építeni tervezzük német kötvény short kitétségünket.

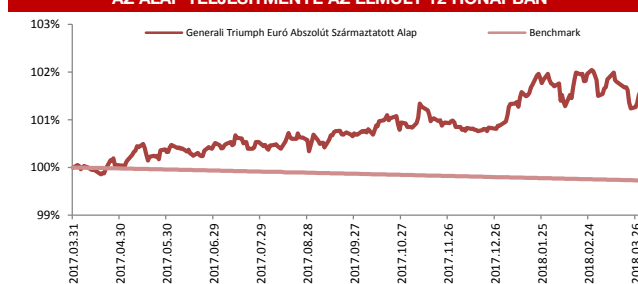
**Április közepén az Alapnak elindul az amerikai dolláros és a forint sorozata is, így újabb befektetői kör számára válik elérhetővé.**

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,35%
Benchmark:	-0,02%
Alul-/felületjesítés:	-0,32%

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,42%
Benchmark:	-0,19%
Alul-/felületjesítés:	2,61%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	2,42%	-0,19%	2,61%
2015	4,06%	-0,02%	4,08%
2016	0,49%	-0,17%	0,66%
2017	1,45%	-0,26%	1,71%
2018	0,70%	-0,07%	0,77%

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	EUR	%
Befektetési jegy	326 734	11,55%
Vállalati kötvény	1 011 928	35,78%
Nemzetközi részvény	577 436	20,42%
Részvény	219 786	7,77%
Nemzetközi ETF	692 019	24,47%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>2 827 903</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	-3 446	
Folyószámla	4 133 770	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>6 958 227</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

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

Generali Alapkezelő Zrt.

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

[www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu)