

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

Október havi hírlévé



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% EURIBOR 6M Index
ISIN kód:	HU0000714977
Indulás:	2015.06.23
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	6 667 820 €
Egy jegyre jutó neé:	0,010606
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 árbevétel 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 kamatlétségi 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 késznek akar 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 kitettséget.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

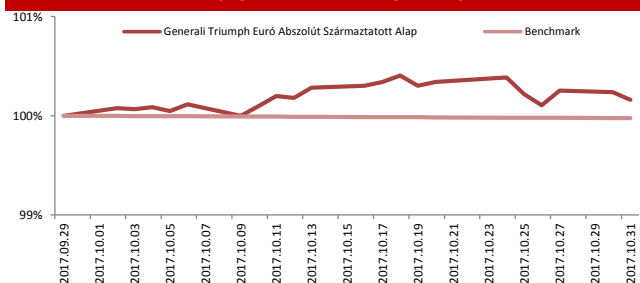
Az Alap célja az euró-zóna állampapírjai által biztosított hozamnál magasabb euró hozam elérése addicionális kockázat vállalás mellett. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő piacon, hanem az árfolyamok csökkenésének időszakában is lehetősége van hozamot elérni. Long/short származtatott Alapként tőkeáttételes pozíciók, határidős kontraktusok és opciók ügyletek alkalmazására is lehetőség nyílik spekulatív vagy fedezeti céllal. Az Alap euró állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ részvény-, deviza- és állampapírpiacain, valamint kisebb súllyal az áruiparokban. Cél a relatív árazási anomáliák kihasználása a tőkepiac különböző szegmenseiben, a fundamentálisan alul- vagy túltértékeltnek tartott egyedi részvények kiválasztásával. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, melyhez szigorú kockázatkezelés, jól diversifikált portfólió elvárás tartozik.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

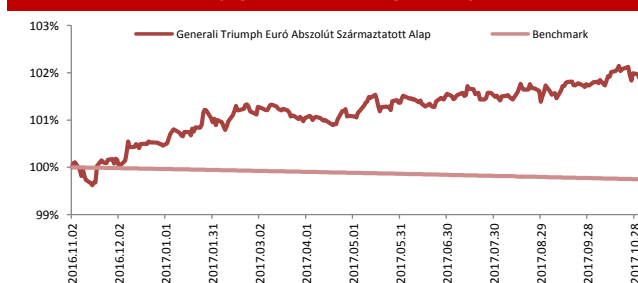
Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett az euróban (EUR) elérhető bankbetétek, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,16%
Benchmark:	-0,02%
Alul-/felültejesítés:	0,18%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	6,06%
Benchmark:	-0,17%
Alul-/felültejesítés:	6,23%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	6,06%	-0,17%	6,23%
2015	4,06%	-0,02%	4,08%
2016	0,49%	-0,17%	0,66%
2017	1,42%	-0,22%	1,64%
Január	0,49%	-0,02%	0,51%
Február	0,16%	-0,02%	0,18%
Március	-0,08%	-0,02%	-0,06%
Április	0,05%	-0,02%	0,07%
Május	0,28%	-0,02%	0,30%
Június	0,19%	-0,02%	0,21%
Július	-0,07%	-0,02%	-0,04%
Augusztus	0,10%	-0,02%	0,12%
Szeptember	0,13%	-0,02%	0,15%
Október	0,16%	-0,02%	0,18%
November			
December			

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

FORGALMAZÓK

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	EUR	%
Vállalati kötvény	822 125	38,22%
Nemzetközi részvény	403 215	18,75%
Részvény	403 707	18,77%
Nemzetközi ETF	521 737	24,26%
Értékpapírok összesen	2 150 784	100,00%
Határidős deviza	63 794	
Folyószámla	4 378 646	
Befektetési eszközök összesen	6 593 224	

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