

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

Június havi hírlévl



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000714977
Indulás:	2015.06.23
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	24 940 807 €
Egy jegyre jutó neé:	0,010672
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.

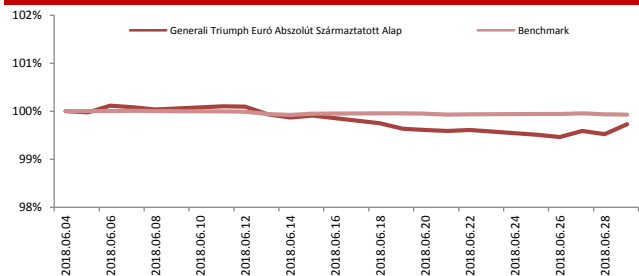
A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Mérsékelt mozgásokkal zárták a nyár első hónapját a fejlett részvénypiaci indexek, szemben a feltörekvő piacokkal, amelyekről jelentős mértékű tőke áramlott ki az elmúlt hetekben. Globálisan jelentős turbulenciát okozott a piacokon a Donald Trump amerikai elnök által félmjelzett kereskedelmi háború, amelynek elsődlegesen Kína a célpontja, de az acél és alumínium import tekintetében az Európai Unió, Mexikó és Kanada is érintett. A várakozásoknak megfelelően 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre a Fed júniusi kamatdöntő ülése során, továbbá a kamatvárakozásokat enyhén megemelte az ideai és a jövő évre egyaránt. Ennek következtében idénre már szeptemberre és decemberre is további kamatemeléseket áraz a piac. Ezzel szemben az EKB a kamatdöntő ülése során nem változtatott az alapkamaton, azonban a mennyiségi lazítást meghosszabbították decemberig, melynek keretében havi 15 milliárd euróval folytatódik a kötvénvásárlási program. A forint jelentős gyengülése csak mérsékeltet segítette a teljesítményt, mivel a pozíciók többségét már korábban fedezték.

Magára talált a portfólióban felül súlyozott román részvényindex, osztlalékokkal korrigálva a bankpapirok, valamint a Petrom és a Romgaz is 5-7% közötti mértékben drágult. A hónap során a Richter romániai nagykereskedelmi tevékenységét felfüggesztették a hatóságok két hónapra, amely további eladói nyomást generált a részvényre. A hónap során kihasználva a kedvező beszállási pontokat régiós bankpapirokat (OTP, Erste) emeltünk be az Alapba.

Növeltük az európai (elsődlegesen német) részvények súlyát, mivel a DAX indexben a 12200-12300 pontos szintekről egy technikai visszapatnást várunk, valamint a fundamentumokat is attraktívnak látjuk párhuzamosan a makrogazdasági meglepetés indexek kedvező változásával. Mivel a kereskedelmi háború esetleges eszkalálódását tartjuk a legnagyobb kockázatnak a nyár során, az amerikai kispapír indexek szárnyalását kihasználva – fedezeti jelleggel - megkezdjük a short pozíciók kiépítését. A teljesítményt a hazai állampapírok hozamainak jelentős emelkedése nem befolyásolta érdemben június során.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,27%
Benchmark:	-0,07%
Alul-/felültejesítés:	-0,20%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	2,18%	-0,24%	2,42%
2015	4,06%	-0,02%	4,08%
2016	0,49%	-0,17%	0,66%
2017	1,45%	-0,26%	1,71%
2018	0,59%	-0,28%	0,87%

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.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

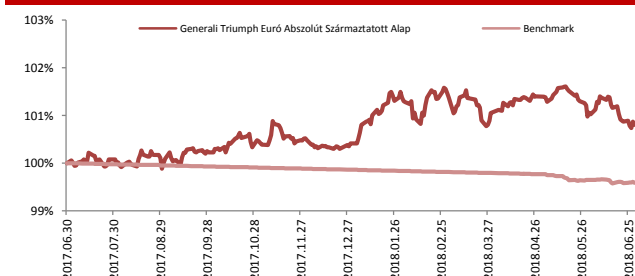
Az Alap célja az euró-zóna állampapírjai által biztosított hozamánál magasabb euró hozam elérése addicionális kockázat vállalás mellett. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő piacon, hanem az árfolyamok csökkenésének időszakában is lehetősége 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 árupiacokon. 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 diverzifikált 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 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,18%
Benchmark:	-0,24%
Alul-/felültejesítés:	2,42%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	EUR	%
Befektetési jegy	133 470 731	6,92%
Diszkont kincstárjegy	520 348 316	26,99%
Vállalati kötvény	298 755 358	15,50%
Nemzetközi részvény	167 116 125	8,67%
Részvény	133 608 000	6,93%
Államkötvény	370 826 263	19,24%
Nemzetközi ETF	303 524 808	15,75%
Értékpapírok összesen	1 927 649 601	100,00%
Határidős deviza	117 198 597	
Folyószámla	389 059 717	
Befektetési eszközök összesen	2 433 907 915	

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