

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

Április havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% EURIBOR 6M Index
ISIN kód:	HU0000714977
Indulás:	2015.06.23
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	7 007 591 €
Egy jegyre jutó neé:	0,010522
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

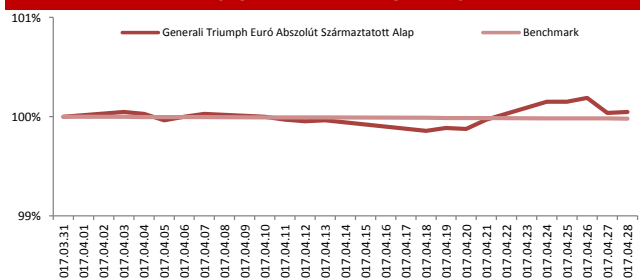
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

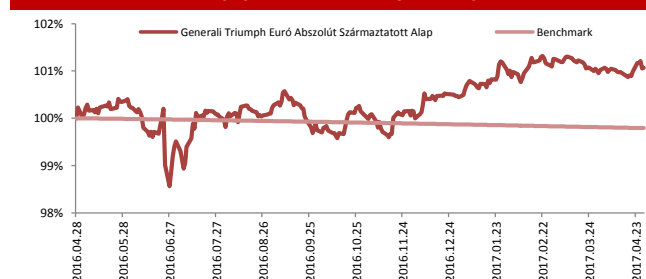
A francia választások kimenetelével egy jelentős politikai kockázat került ki a globális tőkepiacokról, mely további kedvező tőkebeáramlást hozhat a relatíve alulértékelt európai részvénycikokra. Az első forduló eredményeinek tudatában jelentősen növeltük a kockázatos kitétséget a pénzügyi szektor számos papírján keresztül (Erste Bank, Banca Intesa, Unicredit, KBC Group, NN Group, Uniqa). A német DAX indexet leképező ETF súlyát is szignifikánsan növeltük. A hazai börzén MOL részvényeket vásároltunk, kihasználva a kedvező kilátásokat és a közelgő osztalékfizetést. A vállalat közzétette az első negyedéves eredményeit, amely minden soron felülmúlta az elemzői várakozásokat. A csökkenő olajárak miatt a vételi lehetőségeket kihasználva, stratégiai jelleggel amerikai típusú WTI olaj ETF-et is emeltünk be az alapba, azt valószínűsítve, hogy az OPEC májusi ülésén megegyezés születik majd a kvótákkal kapcsolatban. A kedvező globális hangulatban a forint erősödésére számítunk az euróval szemben. Folyamatosan figyeljük a gyorsjelentési szezon mozgásait, és igyekszünk kihasználni a ténytámadásokra adott hirtelen befektetői reakciók okozta anomáliákat Európában és a tengerentúlon egyaránt. Tovább építettük német és amerikai kötvénypiaci short kitétségsúlyunket, a 10 éves amerikai állampapírok esetében 2,7-2,8% körüli hozamszintek elérésére várunk a következő hónapokban.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,05%
Benchmark:	-0,02%
Alul-/felülteljesítés:	0,07%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	5,22%
Benchmark:	-0,14%
Alul-/felülteljesítés:	5,36%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	5,22%	-0,14%	5,36%
2015	4,06%	-0,02%	4,08%
2016	0,49%	-0,17%	0,66%
2017	0,62%	-0,08%	0,70%
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			
Június			
Július			
Augusztus			
Szeptember			
Október			
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.

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 opciós 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 állampapírcikáiban, valamint kisebb súllyal az áru piacokon. Cél a relatív árazási anomáliák kihasználása a tőkepiac különböző szegmenseiben, a fundamentálisan alul- vagy túlértékeltnek 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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	EUR	%
Vállalati kötvény	826 611	33,31%
Nemzetközi részvény	499 336	20,12%
Részvény	360 704	14,54%
Nemzetközi ETF	794 575	32,02%
Értékpapírok összesen	2 481 226	100,00%
Határidős deviza	18 083	
Folyószámla	4 403 776	
Befektetési eszközök összesen	6 903 084	

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