

# Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

## December 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:	6 663 632 €
Egy jegyre jutó néé:	0.010616
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

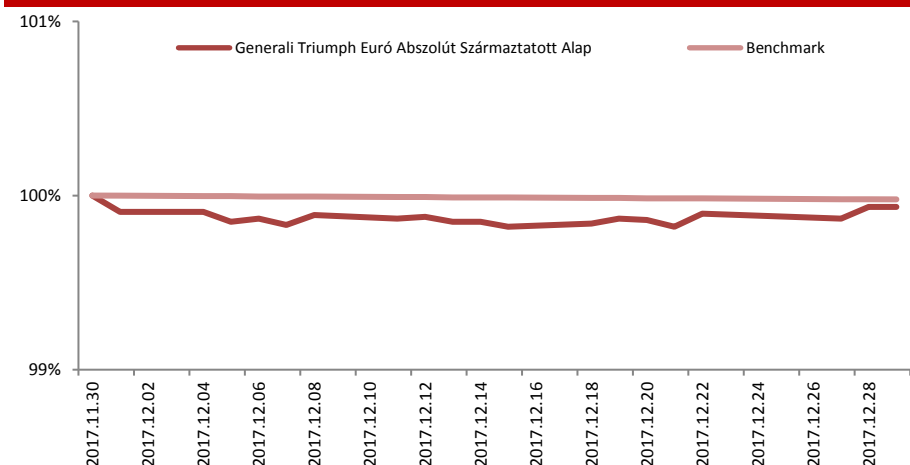
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 fontosabb globális állampapír indexek kedvező trendben maradtak 2017 utolsó hónapjában is, a főbb makrogazdasági adatok jellemzően erősek maradtak globálisan. A kockázatos eszközök az amerikai részvénypiac vezérlésével jól teljesítettek, a feltörekvő piacokon folytatódott a pozitív tőkebeáramlás. A decemberi Fed kamatemelés nem okozott meglepetést, a piacok továbbra is óvatosabb szigorítási dinamikát áraznak, mint amelyet a jegybanki döntéshozók előrejelzése mutatnak. Decemberben a szenátus és a képviselőház is megszavazta az adócsökkentés törvénytervezetét, így megnyílt az út az adóssághatár megemlése előtt. 2018-at megemelt részvénykitettséggel indítjuk, számítva egy tőkebeáramlás vezérelte erősebb évekhez a kockázatos eszközökben. A pozicionáltságot illetően az európai részvénypiacok mellett a globális feltörekvő piacok további emelkedését várjuk, a ciklikus szektorok változatlanul kedvező trendben mozognak a pozitív globális makrogazdasági képpel összhangban. Közelről figyeljük a román piacot, ahol a fundamentumok alapján több attraktív egyedi részvény azonosítható. A kibocsátási szint alatt továbbra is fundamentális értéket látunk a Waberers részvényeiben, ezért tovább építettük a pozíciókat december során. A kedvező osztalékhozamok támaszt jelenthetnek egy esetleges piaci korrekcióban, melyre egy technikai túlvettség követően sor kerülhet az első-második negyedév során.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-0.07%
<b>Benchmark:</b>	-0.02%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0.04%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	6.09%	-0.18%	6.27%
2015	4.06%	-0.02%	4.08%
2016	0.49%	-0.17%	0.66%
2017	1.45%	-0.26%	1.72%

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

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

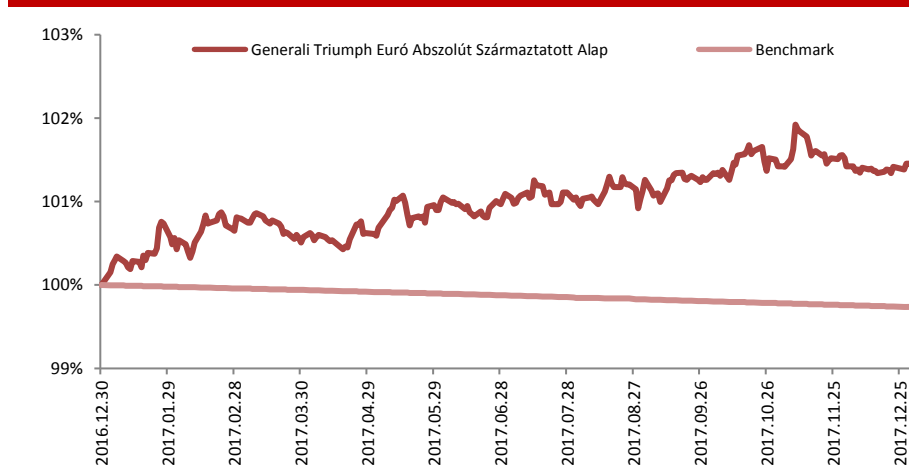
Az Alap célja az euró-zóna állampapírjai által biztosított hozamnál magasabb euró hozam elérése addicionális kockázat vállalás mellett. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő piacon, hanem az árfolyamok csökkenésének időszakában is lehetősége 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 állampapírpiacain, valamint kisebb súllyal az áruipiacokon. 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 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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	6.09%
<b>Benchmark:</b>	-0.18%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	6.27%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	EUR	%
Befektetési jegy	325 693	12.68%
Vállalati kötvény	1 018 861	39.68%
Nemzetközi részvény	324 194	12.63%
Részvény	346 730	13.50%
Nemzetközi ETF	552 134	21.50%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>2 567 612</b>	<b>100.00%</b>
Határidős deviza	70 996	
Folyószámla	4 067 013	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>6 705 621</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