

# Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

## Június 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:	6 813 452 €
Egy jegyre jutó neé:	0,010571
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

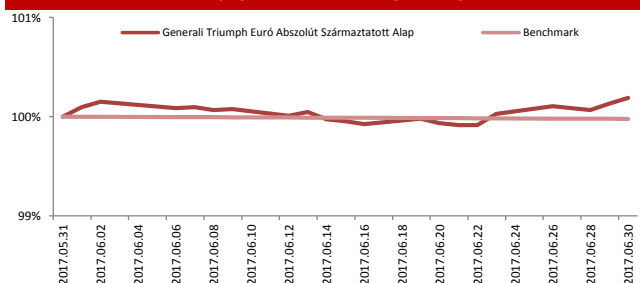
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

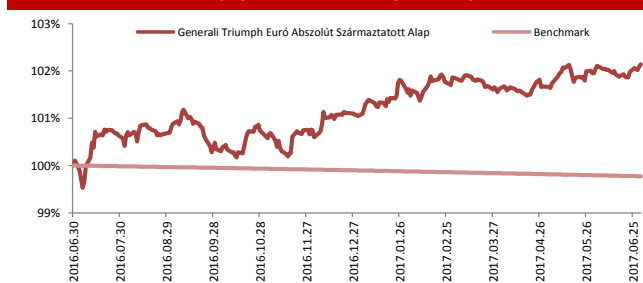
Vegyes makrogazdasági adatok mellett kisebb korrekciók estek át a globálisan vezető részvényindexek az elmúlt hónapban. Az inflációs várakozásokra rányomták bélyegüket a jelentősebb csökkenő olajárak, július első hetének adatai (elsődlegesen feldolgozóipari és szolgáltató menedzser indexek, munkaerőpiac) fontosak lesznek a negyedéves gyorsjelentési szezon kezdete előtt. Továbbra is szelektíven értéket látunk a defenzív szektorokban, de a kockázatos kitétségek egyelőre alacsony. Az erősen túlvett ciklikus szektorokban további korrekciót várunk ahhoz, hogy újraépítsük a pozícióinkat. Hosszú idő után az amerikai biotech és gyógyszeresektor felülteljesítette a szélesebb piacot, mindez egy trendforduló kezdete lehet. Az európai bankszektorban a kötvényhozamok várható emelkedése támaszt jelenthet, de az árfolyamok már számos pozitívumot tartalmaznak, a régióban a Moneta és a Bank Pekao részvényeit preferáljuk. A menedzsment részéről érkező pozitív profit előrejelzés hatására számottevően emelkedett az osztrák piacon jegyzett Agrana kurzusa. Értéket látunk a nyugat-európai építőipari szektorban, emiatt több piacon is vásároltunk egyedi papírokat. A hazai börzén a MOL árfolyamában történő korrekció ismét kedvező belépési pontokat teremthet, miközben a lemaradó és alulértékeltnek tűnő kisebb papírokat is kezdik felfedezni a befektetők, mint pld a Rába. A június utolsó hetében látott általános kötvénypiaci hozamemelkedést kompenzálta a short kitétségek, így tovább tudott emelkedni az Alap jegyértéke.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	0,19%
<b>Benchmark:</b>	-0,02%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	0,21%

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	5,71%
<b>Benchmark:</b>	-0,15%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	5,86%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	5,71%	-0,15%	5,86%
2015	4,06%	-0,02%	4,08%
2016	0,49%	-0,17%	0,66%
<b>2017</b>	<b>1,09%</b>	<b>-0,12%</b>	<b>1,21%</b>
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			
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 állampapírai 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 állampapírcsoportjain, valamint kisebb súllyal az áru- és energiapiacokon. 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	825 427	29,56%
Nemzetközi részvény	343 382	12,30%
Részvény	709 619	25,41%
Nemzetközi ETF	914 003	32,73%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>2 792 431</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	43 819	
Folyószámla	4 008 879	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>6 845 129</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

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)