

Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap A sorozat

December havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000714977
Indulás:	2018.04.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	7 266 390 Ft
Egy jegyre jutó neé:	0,010591
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

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

Az Alap várható hozam-kockázat profílija 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

Az év utolsó hónapjában pánikszzerű eladások jellemezték a globális tőkepiacokat, a karácsonyi ünnepi időszak pedig történelmi ingadozást hozott a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindexben (a 24-i rövidített kereskedésben például 2,7%-os esés). 2019-ben az előrejelző indikátorok alapján számottevő lassulás várható a világgazdaság növekedési kilátásaiban, a befektetői aggodalmakat azonban a Fed elnöke a 25 bp-os emelésről döntő legutóbbi ülésén követően nem megfelelően kezelte, és további 2 kamatemelést helyezett kilátásba. Noha a hónap első kereskedési napjaiban jelentősen csökkentettük a kockázatos kitétséget, az Alap teljesítményét érdemben rontotta a korábban magas felüteljesítő román BET index komoly zuhanása. A román kormány a költségvetési hiány csökkentése érdekében előzetes egyeztetések nélkül szektorális különadókat jelentett be, amely 10-20% közötti azonnali leértékelődést okozott a fontosabb részvényekben. A kiemelkedő osztalékhozam, az értékeltség és az elfogadásra került rendelet puhulása miatt az országsúlyon érdemben nem változtattunk. Összességében az Alap meghatározó eurós sorozata 0,75%-os veszteséget szenvedett el a hónap folyamán, melynek jelentős része a román kitétségből származott. Az USD sorozat hozamát döntően rontotta egy nagymértékű intézményi visszaváltás, ahol a hirtelen devizamozgások veszteséget okoztak a devizafedezés újrapozicionálásánál.

Az új esztendőt a túlzott pesszimizmusból és túladottságból eredő taktikai visszapattnásra számítva megemelt (20-25% közötti) teljes részvény pozícionáltsággal indítjuk, összetétel alapján vegyesen amerikai, európai, globális fejlődő és régiós eszközökkel. Az alap menedzselését 2019 januárjától új portfólió menedzserek veszik át.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

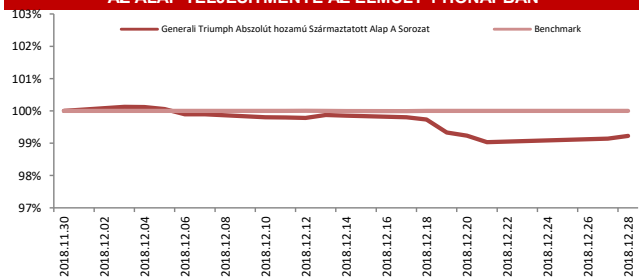
Az Alap célja az euró-zóna állampapírai által biztosított hozamnál magasabb euró hozam elérése addicionális kockázat vállalás mellett. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő piacon, hanem az árfolyamok csökkenésének időszakában is lehetősége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

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

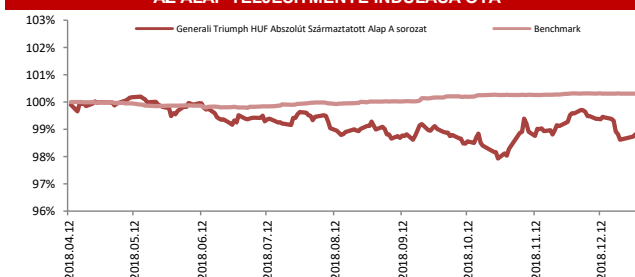
Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	-1,18%	-1,42%	0,24%
2018	-1,18%	0,31%	-1,50%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE INDULÁSA ÓTA



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	124 711 161	7,10%
Diszkont kincstárjegy	3 000 000	0,17%
Vállalati kötvény	491 463 829	27,99%
Nemzetközi részvény	85 652 600	4,88%
Részvény	72 075 000	4,11%
Államkötvény	917 613 838	52,27%
Nemzetközi ETF	61 051 930	3,48%
Értékpapírok összesen	1 755 568 358	100,00%
Határidős deviza	-26 690 909	
Folyószámla	686 844 420	
Befektetési eszközök összesen	2 415 721 869	

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
2021/C MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu