

Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap C sorozat

Szeptember havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000720255
Indulás:	2018.04.12
Devizanem:	USD
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	\$262 770,81
Egy jegyre jutó neé:	0,009992
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

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

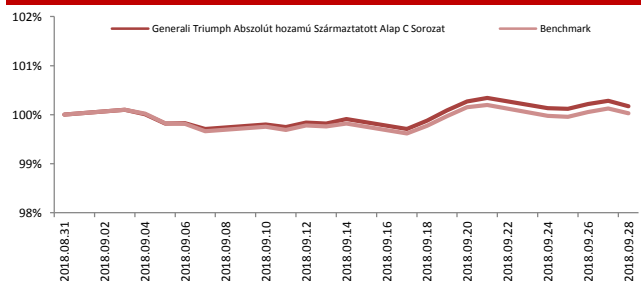
Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Szeptember során folytatódott az elmúlt hónapokra is jellemző fő trendek: az erős amerikai gazdasági és munkaerőpiaci adatok további 18-20 bázispontos hozamemelkedéshez illetve FED kamatemeléshez vezettek az Egyesült Államokban a hónap folyamán. Az emelkedő dollár hozamok nyomás alá helyezték a feltörekvő piaci devizákat, amelyekre egyes feltörekvő piaci jegybankok jelentős kamatemeléssel válaszoltak, köztük Törökországban.

A feltörekvő piaci gazdaságpolitikai lépések illetve politikai fejlemények – például Brazíliában – a hónap során stabilizálták a feltörekvő deviza- és kötvénypiacokat, amiből az Alap a feltörekvő piaci kötvény ETF pozícióit keresztül profitált. Európában azonban az olasz költségvetéssel kapcsolatos folytatódó bizonytalanság nyomás alatt tartotta a részvényindexeket, így az Alap veszteségeket szenvedett el a német részvény és európai bankszektor kitétségein. A régiós részvénypiaci investíciókat tekintve a román BET index 1,6%-kal került feljebb a hónap során, 10% feletti ugrással kiemelkedően teljesített az olajkapcsolt OMV Petrom. A magyar részvénypiacon a Richter és a CIG Pannónia papírjainak 5% körüli esése emelhető ki. Az Alap összességében minimális elmozdulással zárta a szeptember hónapot. A következő időszakban az olasz költségvetési hiánnyal kapcsolatos feszültségek enyhülését és az amerikai dollár tetőzését várjuk, az alap pozícionáltsága ezeket a véleményeket tükrözi. Deviza fronton jelentős EUR/USD long pozícióval rendelkezik az alap, illetve a feltörekvő piaci kötvény kitétségünk is jelentősen profitálhat az amerikai dollár tetőzéséből. Részvény fronton továbbra is elsősorban az európai piacokban látunk értéket, ennek megfelelően felülsúlyozzuk az ország részvényeit.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,17%
Benchmark:	0,03%
Alul-/felültejesítés:	0,14%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	-0,08%	-1,42%	1,34%
2018	-0,08%	-0,66%	0,58%

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

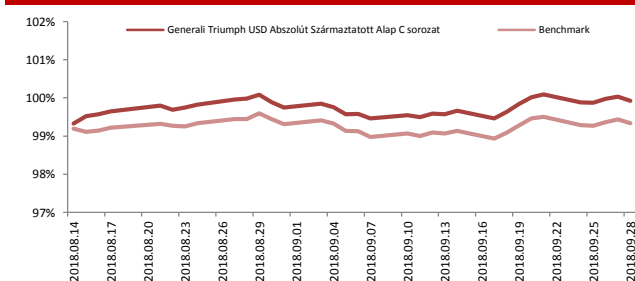
Az Alap célja az euró-zóna állampapírai által biztosított hozamnál magasabb euró hozam elérése addicionális kockázat vállalás mellett. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő piacon, hanem az árfolyamok csökkenésének időszakában is lehetősége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

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE INDULÁSA ÓTA



Alap:	-0,08%
Benchmark:	-0,66%
Alul-/felültejesítés:	0,58%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	EUR	%
Befektetési jegy	157 939 611	6,71%
Diszkont kincstárjegy	65 950 434	2,80%
Vállalati kötvény	342 369 883	14,55%
Nemzetközi részvény	271 097 355	11,52%
Részvény	193 017 500	8,20%
Államkötvény	770 323 958	32,73%
Nemzetközi ETF	347 931 346	14,79%
Értékpapírok összesen	2 148 630 087	91,31%
Határidős deviza	83 453 613	
Folyószámla	121 134 439	
Befektetési eszközök összesen	2 353 218 139	

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