

Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap C sorozat

Január havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000720255
Indulás:	2018.04.12
Devizanem:	USD
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária és Harsányi Péter
Nettó eszközérték:	\$34 641,81
Egy jegyre jutó neé:	0,009762
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

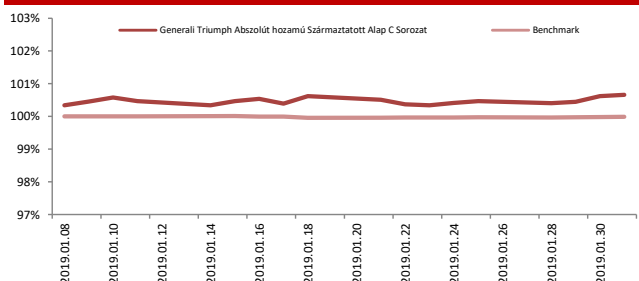
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A Generali Triumph alapot 2019 január 1-től új portfólió menedzserek kezelik. 2018 végére rendkívül negatívvá vált a piaci szentiment világszerte. 2019 januárjában ugyanakkor az alacsonyabb értékeltségi szintek és a pesszimista befektetői pozícionáltság tükrében egy jelentős mértékű pozitív korrekció bontakozott ki. A globális részvény piacok dinamikus emelkedését támogatta továbbá a Fed lazuló kommunikációja, miszerint az amerikai jegybank szükség esetén módosíthatja a szigorítások ütemét: egyrészt szünetet tarthat a Fed a kamatemelési ciklusban, másrésztől újragondolhatja a nyíltpiaci bizottság a jegybank mérlegfőösszegének havi 50 milliárd dollárral történő szűkítését. Az alapkezelők az év elejétől kezdve fokozatosan növelték a részvény kitétséget az Egyesült Államokban, az Eurozónában, és Közép-Kelet-Európában. Jellemzően diverzifikált módon lett felépítve a kitétség, azonban a pénzügy- és az energiaszektorokra nagyobb súlyt fókuszáltunk. A diverzifikált vállalati kötvény kitétség építése az alacsony hozamkörnyezetre való tekintettel egyelőre csak kisebb súllyal kezdődött meg.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,66%
Benchmark:	-0,01%
Alul-/felülteljesítés:	0,67%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	-2,38%	-1,42%	-0,96%
2018	-3,02%	0,31%	-3,33%
2019	0,66%	-0,01%	0,67%

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

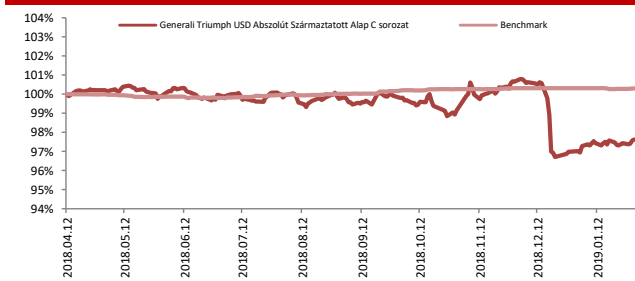
Az Alap célja az euró-zóna állampapírai által biztosított hozamnál magasabb euró hozam elérése addicionális kockázat vállalás mellett. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő piacon, hanem az árfolyamok csökkenésének időszakában is lehetősége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

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE INDULÁSA ÓTA



Alap:	-2,38%
Benchmark:	0,30%
Alul-/felülteljesítés:	-2,68%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	121 781 686	5,20%
Diszkont kincstárjegy	2 999 448	0,13%
Vállalati kötvény	484 626 382	20,69%
Nemzetközi részvény	86 954 767	3,71%
Részvény	72 765 000	3,11%
Államkötvény	919 403 497	39,25%
Nemzetközi ETF	653 665 884	27,91%
Értékpapírok összesen	2 342 196 664	100,00%
Határidős deviza	-49 259 400	
Folyószámla	459 098 434	
Befektetési eszközök összesen	2 752 035 698	

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