

Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap A sorozat

Május havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000714977
Indulás:	2018.04.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	1 820 932 120 Ft
Egy jegyre jutó neé:	0,010940
Vezető forgalmazó:	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.

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 szinтетikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

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.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Májusban folytatódott a globális részvénypiacok emelkedése, miután a fejlett országokban folyamatosan lassult a koronavírus-járvány terjedése, lassan pedig az Amerikai Egyesült Államok államai is elkezdtek feloldani a korlátozó intézkedéseket a gazdaság újraindítása érdekében.

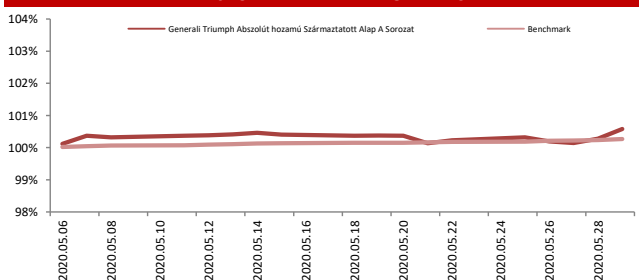
A makrogazdasági adatok alapján az látszik, hogy a második negyedév még az elsőnél is nagyobb visszaesést hozhat, a befektetők azonban optimisták, hogy az év második felére lendületet kaphat a világgazdaság. Mindazonáltal továbbra is jelentős bizonytalanság övezi azt, hogy a gazdaságok mikor tudnak majd teljesen és fenntartható módon újraindítani, hogy ezzel visszatérjen az élet a régi kerékvágásba. Emiatt továbbra is indokolt lehet az óvatosság a részvénypiacokon, a tőzsdék májusi teljesítményében elsősorban az esztázatok csökkenésével és az újraindítással kapcsolatos optimizmus mutatkozott meg.

Májusban lezárult az első negyedéves gyorsjelentési szezon az USA-ban, így összességében elmondható, hogy a tőzsdén jegyzett amerikai nagyvállalatok profitja mintegy 14%-kal esett vissza 2019 első negyedévéhez képest. Az idei válság a pénzügyi, energia és a tartós fogyasztási cikkek szektorát sújtotta leginkább, míg a defenzív szektorok (közmű egészségügy, nem tartós fogyasztási cikkek) és az IT ágazat pozitívan jött ki ebből a nehéz időszakból is. Május egészét nézve folytatódott a magas növekedési potenciállal rendelkező cégek (elsősorban technológiai szektor) felülteljesítése, a hónap végéhez közeledve azonban az eddig alulteljesítő szektorok részvényeit is elkezdtek gyorsan venni a befektetők, ledolgozva ezzel az elmúlt hetek alulteljesítésének egy részét. A Nasdaq 6,9%-os, az S&P 500 4,8%, a Dow Jones pedig 4,7%-os emelkedéssel zárta a májust.

Az európai részvénypiacokat a vírushelyzet folyamatos javulása mellett az Európai Bizottság májusban publikált 750 milliárd eurós válságkezelési alapjának terve is fűtötte, ez ugyanis – amennyiben megvalósul – jelentős mértékben támogatná a nehéz helyzetben lévő perifériás országok gazdaságainak kilábalását, illetve erősítené a nemzetköziség integrációját. Ráadásul az EU történetében először közös adósság-kibocsátással finanszíroznák a csomagot, aminek hosszú távú következményei lehetnek az EU működésére nézve. A nagyobb nyugat-európai börzék közül a német DAX teljesített a legjobban a maga 8,3%-os erősödésével.

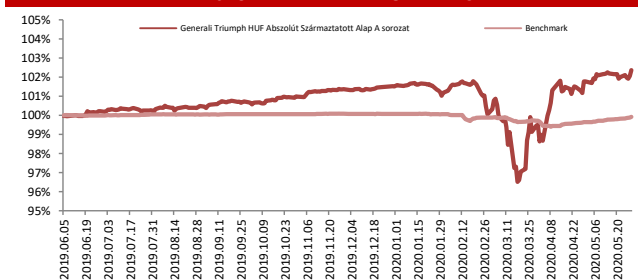
Az alapon óvatos súllyal emeltük az egyedi részvénykitettséget, illetve a vállalati kötvények mértékét.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,58%
Benchmark:	0,27%
Alul-/felülteljesítés:	0,31%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,36%
Benchmark:	-0,09%
Alul-/felülteljesítés:	2,45%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	2,77%	-1,42%	4,19%
2018	-1,18%	0,31%	-1,50%
2019	3,13%	0,23%	2,90%
2020	0,84%	-0,16%	1,00%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	338 993 251	7,87%
Diszkont kincstárjegy	149 985 000	3,48%
Nemzetközi vállalati kötvény	149 177 819	3,47%
Vállalati kötvény	987 684 311	22,94%
Nemzetközi Részvény	416 632 405	9,68%
Részvény	304 990 000	7,08%
Államkötvény	566 055 000	13,15%
Jelzáloglevél	325 803 842	7,57%
Nemzetközi ETF	1 065 471 162	24,75%
Értékpapírok összesen	4 304 792 790	100,00%
Határidős deviza	47 023 066	
Folyószámla	349 023 213	
Befektetési eszközök összesen	4 700 839 069	

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., 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