

Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap C sorozat

Július havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000720255
Indulás:	2018.04.12
Devizanem:	USD
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	\$291 998,46
Egy jegyre jutó név:	0,010351
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

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

Az Alap várható hozam-kockázat profílja 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

Júliusban újabb bizonyítékokat kaptunk arra vonatkozóan, hogy a gazdasági aktivitás tovább élénkült a lezárások fokozatos feloldását követően. A makrogazdasági adatok többségében felülmúlták az elemzői várakozásokat, ezt bizonyítja, hogy a Citi globális gazdasági meglepetés indexe júliusban soha nem látott szintre emelkedett. A vártnál kedvezőbb gazdasági adatok és a pénzpiacokon uralkodó likviditásbőség mellett néhány reménykeltő korai stádiumú vakcinakísérlet is fűtötte a részvénypiaci hangulatot. A hónap folyamán az MSCI feltörekvő piaci részvényindex 9% -kal, az MSCI fejlett piaci index pedig 4,8% -kal emelkedett. A feltörekvő piacok felülteljesítéséhez az amerikai dollár jelentős mértékű júliusi gyengülése nagyban hozzájárult: a dollár index értéke egy hónap alatt közel 5%-ot esett. A zöldhasú gyengékedése és a likviditásbőség az arany unciánkénti árfolyamát mindeközben új történelmi csúcsra, 2000 dollár közelébe repítette. Júliusban elkezdődött a vállalati gyorsjelentési szezon, a számok pedig ismét a technológiai szektor dominanciáját igazolták. Általánosságban elmondható, hogy az eddig közzétett eredmények többsége meghaladta az elemzői várakozásokat, igaz, ezek a várakozások a vírus hatásai miatt többnyire igen alacsonyak voltak. Az energiaszektor és az ipari vállalatok eddig a negyedév nagy veszteséi, miközben az egészségügyi és a technológiai ágazat messze felülteljesíti a tágabb értelemben vett részvénypiacokat. A nagy techóriások közül az Amazon, a Facebook és az Apple is kifejezetten erős negyedéves számokat tett közzé, részvényárfolyamaik emiatt új történelmi csúcson zárták a júlust. A fentiek (tech szektor felülteljesítése, energetikai és ipari szektor alulteljesítése) megmagyarázzák, hogy miközben a Dow Jones 2,5%-kal került feljebb, addig az S&P 500 5,6%-ot, a Nasdaq pedig 6,9%-ot erősödött júliusban. Az európai tőzsdék júliusban messze alulteljesítették észak-amerikai társaikat. Ennek oka, hogy Európában érdemben nagyobb súlyt képviselnek a részvényindexekben az ipari vállalatok és a bankszektor (míg a tech szektor súlya alacsonyabb), ezeket az ágazatokat pedig sokkal inkább negatívan érintette a koronavírus-járvány, ami az eddig közzétett negyedéves gyorsjelentésekben is megmutatkozott. A DAX index értéke összességében stagnált a hónap folyamán. Az alábbiakban folytattuk a bankpapírok súlyának növelését, illetve eredményrealizálás céljából csökkentettük a korábban felvett devizapozíciónkat.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

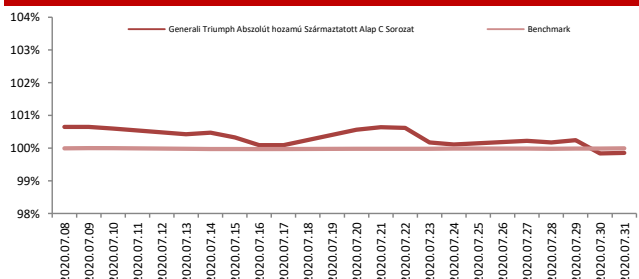
Az Alap célja az euró-zóna állampapírjai által biztosított hozamnál magasabb euró hozam elérése addicionális kockázat vállalás mellett. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő piacon, hanem az árfolyamok csökkenésének időszakában is lehetősége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

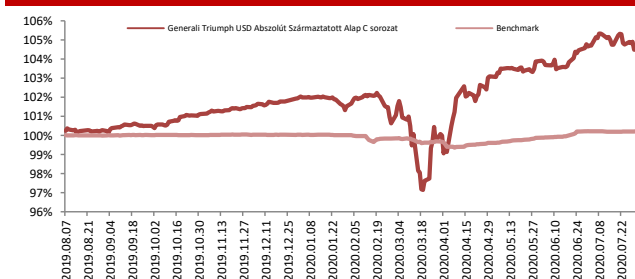
Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett az euróban (EUR) elérhető bankbetétek, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,14%
Benchmark:	-0,01%
Alul-/felülteljesítés:	-0,14%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	4,50%
Benchmark:	0,21%
Alul-/felülteljesítés:	4,29%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	3,51%	-1,42%	4,93%
2018	-3,02%	0,31%	-3,33%
2019	4,11%	23,00%	3,88%
2020	2,52%	0,18%	2,34%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	339 186 278	8,01%
Nemzetközi vállalati kötvény	189 159 277	4,47%
Vállalati kötvény	974 269 228	23,02%
Nemzetközi Részvény	550 470 639	13,00%
Részvény	289 607 484	6,84%
Államkötvény	383 852 461	9,07%
Jelzáloglevél	326 380 196	7,71%
Nemzetközi ETF	1 180 001 962	27,88%
Értékpapírok összesen	4 232 927 525	100,00%
Határidős deviza	-54 992 741	
Folyószámla	548 803 030	
Befektetési eszközök összesen	4 726 737 814	

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., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési 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