

# Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

## Augusztus havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>származtatott alap</b>
Benchmark:	100% EURIBOR 6M Index
ISIN kód:	HU0000714977
Indulás:	2015.06.23
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	6 556 973 €
Egy jegyre jutó neé:	0,010564
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

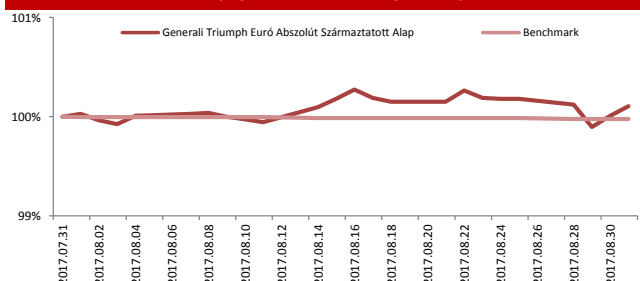
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

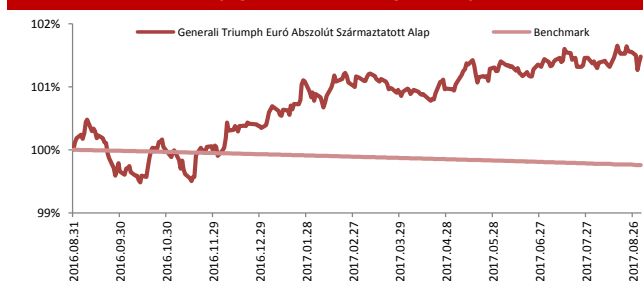
Augusztusban globálisan erősebb makrogazdasági adatok láttak napvilágot a korábbi hónapokkal ellentétben, a jegybanki nyilatkozatokból pedig nem tudhattunk meg érdemleges információt sem az EKB kötvényvásárlási programjával, sem a FED mérlegleépítésével kapcsolatban. Leginkább a geopolitikai kockázatok okoztak turbulenciát a tőkepiacokon. A részvények tekintetében továbbra is szelektíven értéket látunk a defenzív szektorokban, a kockázatos kitétségekünket óvatosan növeltük. Az egyedi papírok között új elem a portfólióban a német közszolgáltató E.on és a brit gyógyszerállalat Shire. Jelentős árfolyamesés után elérkezettnek láttuk az időt az izraeli székhelyű generikus gyógyszergyártó Teva portfólióba történő beemelésére. A magyar piacon tartjuk MTelekom és MOL kitétségekünket, 6500 Ft közelében kedvező beszállási pontokat találtunk a Richter esetében. A kibocsátási szint alatt fundamentálisan alulértékeltnek tartjuk a Waberers részvényeit, ahol katalizátor lehet a BUX indexbe kerülés. A kisebb papírok közül az átrendeződött tulajdonosi kör hatására további árfolyam-felértékelődési lehetőséget látunk a tervek szerint SZIT társasággá alakuló és ingatlan-portfólióját várhatóan jelentősen növelő Appeninn részvényekben. A devizapozícióinkat változatlanul az alacsony fedezetlen kitétség jellemzi, a dollár idei gyengélkedésében továbbra sincsen fordulat. A globális állampapírok esetében feltörekvő piaci long és német short pozíciókkal rendelkezünk.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	0,10%
<b>Benchmark:</b>	-0,02%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	0,13%

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	5,75%
<b>Benchmark:</b>	-0,16%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	5,91%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	5,75%	-0,16%	5,91%
2015	4,06%	-0,02%	4,08%
2016	0,49%	-0,17%	0,66%
<b>2017</b>	<b>1,13%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>1,30%</b>
Január	0,49%	-0,02%	0,51%
Február	0,16%	-0,02%	0,18%
Március	-0,08%	-0,02%	-0,06%
Április	0,05%	-0,02%	0,07%
Május	0,28%	-0,02%	0,30%
Június	0,19%	-0,02%	0,21%
Július	-0,07%	-0,02%	-0,04%
Augusztus	0,10%	-0,02%	0,13%
Szeptember			
Október			
November			
December			

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 állampapírcsínán, valamint kisebb súllyal az áruiparokban. 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 diversifikált 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.

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	EUR	%
Vállalati kötvény	821 826	32,80%
Nemzetközi részvény	441 260	17,61%
Részvény	521 318	20,81%
Nemzetközi ETF	721 101	28,78%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>2 505 504</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	59 251	
Folyószámla	4 025 664	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>6 590 419</b>	

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

Generali Alapkezelő Zrt.

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

[www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu)