

# Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

## Augusztus havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>származtatott alap</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000714977
Indulás:	2015.06.23
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	6 930 571 €
Egy jegyre jutó neé:	0,010619
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

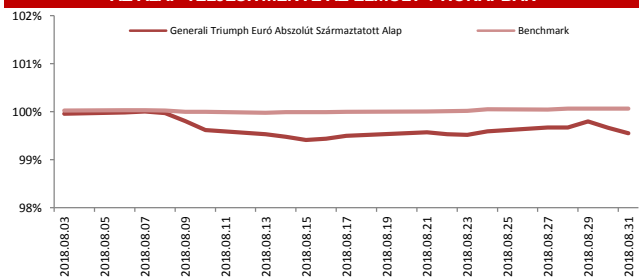
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

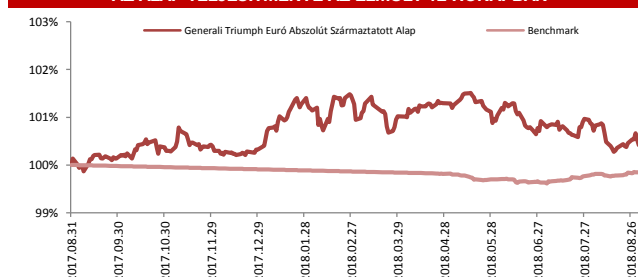
### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Augusztus során újra előtérbe kerültek a geopolitikai és a kereskedelmi háborús kockázatok, ez pedig az óvatos kitétség, a diverzifikáció és a relatív fedezések ellenére is némi visszaesést okozott a befektetési jegyek árfolyamában. Összességében már 25. hete folyamatosan áramlik ki a tőke az európai részvénypiacokról, ahol az egyre vonzóbbá váló értékeltetés a jövőre nézve inkább beszállási lehetőséget tartogat a hosszabb távon gondolkodó befektetőknek. A jelentősebb mértékű lejármenetet elsősorban a Törökországban kibontakozott devizaválság okozta, ami miatt már az EKB is az aggodalmát fejezte ki az európai bankszektor kitétségéből eredően. Mindemellett jelentősen gyengült többek között az indiai rúpia, a dél-afrika rand és a brazil real is, miután a kereskedelmi háborús félelmek tovább erősödtek. Donald Trump újabb 200 milliárd dollár értékű kínai termékre 10% helyett már 25%-os büntetővámot helyezett kilátásba, amelyet kínai válaszlépés követett. Az amerikai elnök ráadásul a hónap során nyíltan kritizálta a Fed elnökét a folyamatos kamatemelések miatt; a piac biztosra árazza, hogy szeptember újabb 25 bp-tal 2-2,25%-os sávba emelkedik az irányadó ráta. A kockázatok növeli, hogy ismét egyre többen figyelnek Olaszországra, ahol a költségvetés hiánya elérheti az 5%-ot is idén. A hónap során sikeres tranzakciókat hajtottunk végre a lengyel Alior Bank, a finn Nokia és a holland PostNL papírjaival. Stop-szinteket alkalmazva valamelyest csökkentettük az európai részvénypiacokon lévő pozícióinkat, melyet a feltörekvő piaci krízis esetleges további eszkalálódásával alacsonyabb szinteken tervezünk ismétellen növelni. A devizakitétségünk döntő része továbbra is fedezett. Egy pozitív irányú feltörekvő piaci fordulathoz a dollár gyengülésére lenne szükség, melyre lehetőség nyílnak még idén, részben a november eleji amerikai időközi választások eredménye által.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	1,90%	-0,16%	2,06%
2015	4,06%	-0,02%	4,08%
2016	0,49%	-0,17%	0,66%
2017	1,45%	-0,26%	1,71%
2018	0,09%	-0,06%	0,16%

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	EUR	%
Befektetési jegy	138 111 153	6,70%
Diszkont kincstárjegy	199 529 200	9,67%
Vállalati kötvény	298 078 418	14,45%
Nemzetközi részvény	251 661 244	12,20%
Részvény	137 330 000	6,66%
Államkötvény	769 972 865	37,34%
Nemzetközi ETF	267 636 750	12,98%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>2 062 319 630</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	101 284 705	
Folyószámla	194 797 753	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>2 358 402 088</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  
2021/C MÁK

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