

# Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap A sorozat

## Szeptember havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>származtatott alap</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000714977
Indulás:	2018.04.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	6 999 121 Ft
Egy jegyre jutó neé:	0,010622
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

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

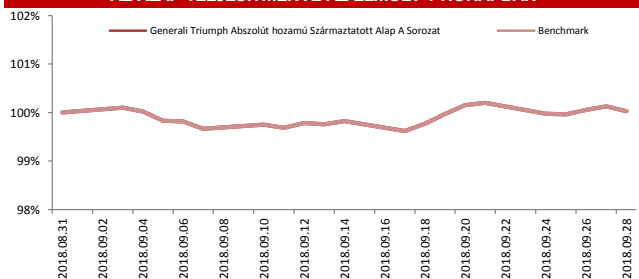
Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Szeptember során folytatódott az elmúlt hónapokra is jellemző fő trendek: az erős amerikai gazdasági és munkaerőpiaci adatok további 18-20 bázispontos hozamemelkedéshez illetve FED kamatemeléshez vezettek az Egyesült Államokban a hónap folyamán. Az emelkedő dollár hozamok nyomás alá helyezték a feltörekvő piaci devizákat, amelyre egyes feltörekvő piaci jegybankok jelentős kamatemeléssel válaszoltak, köztük Törökországban.

A feltörekvő piaci gazdaságpolitikai lépések illetve politikai fejlemények – például Brazíliában – a hónap során stabilizálták a feltörekvő deviza- és kötvénypiacokat, amiből az Alap a feltörekvő piaci kötvény ETF pozíciók keresztül profitált. Európában azonban az olasz költségvetéssel kapcsolatos folytatódó bizonytalanság nyomás alatt tartotta a részvénymarkot, így az Alap veszteségeket szenvedett el a német részvény és európai bankszektor kitétségein. A régiós részvénypiaci investíciókat tekintve a román BET index 1,6%-kal került feljebb a hónap során, 10% feletti ugrással kiemelkedően teljesített az olajkapcsolt OMV Petrom. A magyar részvénypiacon a Richter és a CIG Pannónia papírjainak 5% körüli esése emelhető ki. Az Alap összességében minimális elmozdulással zárta a szeptember hónapot. A következő időszakban az olasz költségvetési hiánnyal kapcsolatos feszültségek enyhülését és az amerikai dollár tetőzését várjuk, az alap pozícionáltsága ezeket a véleményeket tükrözi. Deviza fronton jelentős EUR/USD long pozícióval rendelkezik az alap, illetve a feltörekvő piaci kötvény kitétségünk is jelentősen profitálhat az amerikai dollár tetőzéséből. Részvény fronton továbbra is elsősorban az európai piacokban látunk értéket, ennek megfelelően a Dax-ban, a Eurostoxx 50-ben és az európai bankszektor indexben is rendelkezünk pozíciókkal. A régióban a román

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	0,03%
<b>Benchmark:</b>	0,03%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	0,00%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	-0,98%	-1,42%	0,44%
2018	-0,98%	-0,66%	-0,32%

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

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

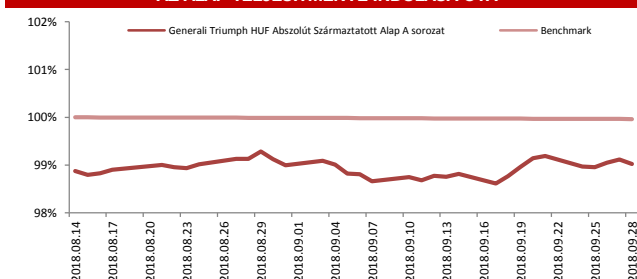
Az Alap célja az euró-zóna állampapírai által biztosított hozamnál magasabb euró hozam elérése addicionális kockázat vállalás mellett. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő piacon, hanem az árfolyamok csökkenésének időszakában is lehetősége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

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE INDULÁSA ÓTA



<b>Alap:</b>	-0,98%
<b>Benchmark:</b>	-0,66%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,32%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	EUR	%
Befektetési jegy	157 939 611	7,35%
Diszkont kincstárjegy	65 950 434	3,07%
Vállalati kötvény	342 369 883	15,93%
Nemzetközi részvény	271 097 355	12,62%
Részvény	193 017 500	8,98%
Államkötvény	770 323 958	35,85%
Nemzetközi ETF	347 931 346	16,19%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>2 148 630 087</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	83 453 613	
Folyószámla	121 134 439	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>2 353 218 139</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

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)