

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap B sorozat



augusztus havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 2,1%
ISIN kód	HU0000714977
Indulás	2015. jún. 24.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	9 662 658,6
Egy jegyre jutó néé	0,012139
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési célja a rövid futamidejű állampapírok által biztosított hozamnál magasabb forint (HUF), euró (EUR) illetve amerikai dollár (USD) hozam elérése addicionális kockázat vállalása 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. Az Alap rövid futamidejű európai állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ részvény-, deviza- és állampapírpiacain, valamint kisebb súllyal az áru piacokon. Long/short származtatott alapként rendkívül széleskörű a rendelkezésre álló eszköztár, melynek tőkeáttételes pozíciók mellett eladási ügyletek, opciós piacok, határidős kontraktusok is részét képezik. 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 diverzifikált portfólió elvárás tartozik.

KOCKÁZATI SZINT

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

Az alap 3-as besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Andreskó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

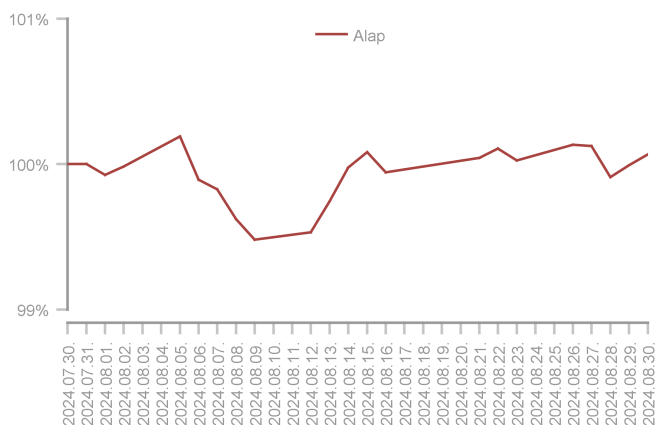
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az elmúlt időszak vegyes piaci és gazdasági adatadata egyre több bizonytalanságot eredményez a monetáris politika kimenetelével kapcsolatban, azonban a FED elnök Jerome Powell megerősítette, hogy a jegybank készen áll a monetáris lazítás pályájára állni, és csökkenteni a kamatokat. A monetáris szigor, mint az infláció elleni harc eszközeinek egyik hatása, hogy növekedik a munkanélküliség, így a túlságosan szigorú monetáris politika nem kívánatos, hiszen komoly gazdasági károkat eredményezhet. Az augusztusi CPI a várakozásoknak megfelelően alakult, ami 2,5%-os növekedést jelent, míg a munkaerőpiac gyengékedett a maga 4,3%-os munkanélküliségével és a vártnál jóval gyengébb Non-farm payrolls adatával. Emellett a feldolgozóipari PMI valamivel gyengébben alakult a maga 47,9%-os adatával, míg a szolgáltatás PMI valamivel jobban, 55,7%-on alakult. A legfontosabb indexek, így a globálisan iránymutató S&P 500 index 2,43%-ot az ipari Dow Jones index 2,03%-ot, a technológiai Nasdaq index 0,74%-ot emelkedett augusztusban.

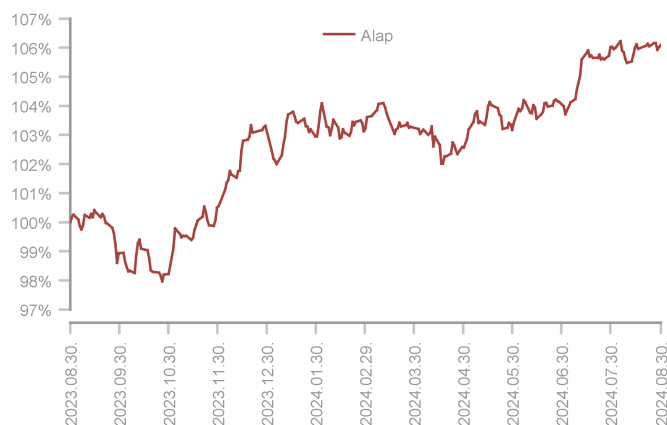
Az Euró zóna sokszínű gazdasága komoly stabilitásról árulkodik, hiszen monetáris szigor mellett is egészséges volt a munkaerőpiac: a munkanélküliségi ráta történelmi alacsony szinteken alakul a jelenlegi 6,5%-kal. Az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 1,80%-ot, a német DAX index 2,15%-ot, a francia CAC 40 index 1,32%-ot emelkedett a hónap során. Az alap stratégiáján nem változtattunk augusztusban, tartottuk a kötvénytúlsúlyos portfóliót.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 0,07%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 5,91%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	2,14%
2019	2,45%
2020	5,96%
2021	-0,18%

Időszak	Alap
2022	-4,85%
2023	8,25%
2024	2,69%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	54,13%	1 846 324 463
Vállalati kötvény	29,77%	1 015 387 565
Részvény	8,61%	293 673 369
Befektetési jegy	4,21%	143 438 301
ETF	2,11%	71 940 108
Jelzáloglevél	1,18%	40 193 501
Értékpapírok összesen	100,00%	3 410 957 308
Határidős Deviza		37 550 986

Folyószámla	361 625 634
Befektetési eszközök összesen	3 810 133 928

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési 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

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2,58%
Elmúlt hat hónap	2,78%
Elmúlt tizenkét hónap	5,91%
Elmúlt három év (évesítve)	1,61%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,44%

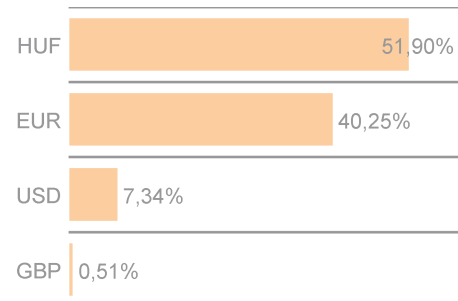
Indulástól (évesítve)	2,14%
Indulástól (nominális)	21,39%
Átlagos havi hozam	0,18%
Legmagasabb havi hozam	4,31%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,90%

KOCKÁZATI MUTATÓK

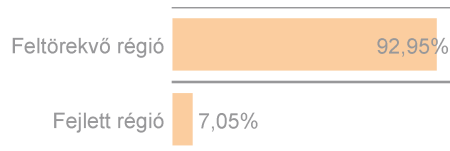
Nyeréses hónapok száma	66
Napi hozamok évesített szórása	3,25%

Sharpe-mutató	-0,1610
---------------	---------

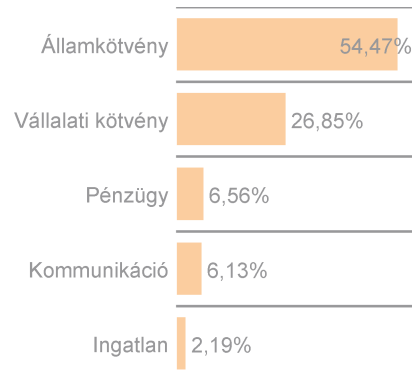
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,93%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,69%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,41%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,37%
5. Graphisoft Park SE	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,58%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)