

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat



augusztus havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 6%
ISIN kód	HU0000720248
Indulás	2018. ápr. 12.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	2 220 267 904
Egy jegyre jutó né	1,399188
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 állampapírcsoporthoz, valamint kisebb súllyal az árupecsénnyel. 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



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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



Andreskó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

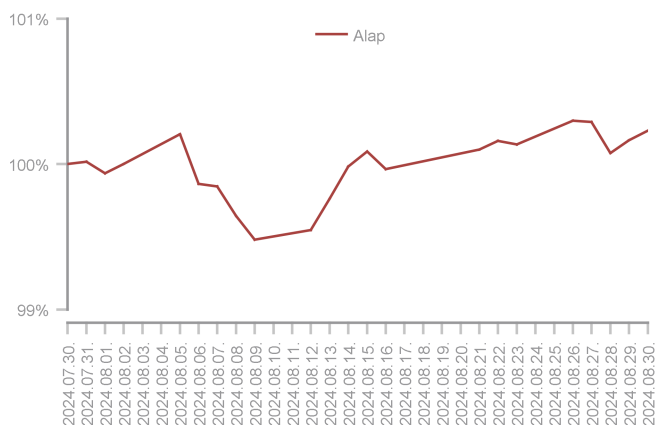
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

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.

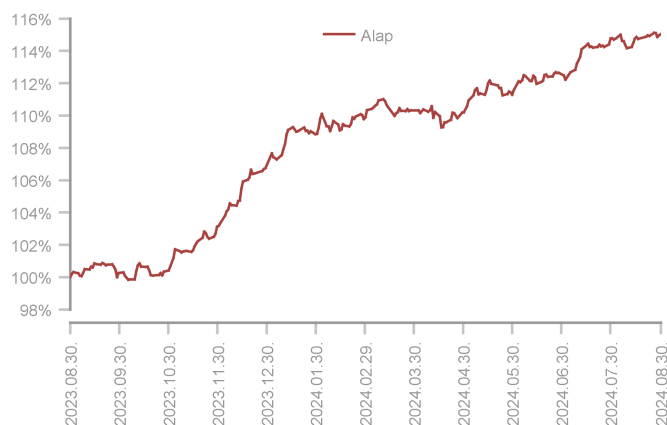
Az Euró zóna sokszínű gazdasága komoly stabilitásról árulkodik, hiszen monetáris szigor mellett is egészséges volt a munkaerőpiac: a munkanélküliségi ráta történelmi alacsony szinteken alakul a jelenlegi 6,5%-kal. Az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 1,80%-ot, a német DAX index 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. A kötvénypiac szinte stagnálása miatt az alap közel 0,2 százalékos teljesítményt ért el a forintos „A” sorozat esetében a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 0,21%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 14,82%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,41%
2019	3,13%
2020	6,53%
2021	-0,18%

Időszak	Alap
2022	0,49%
2023	19,23%
2024	7,76%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	54,13%	1 080 576 236
Vállalati kötvény	29,77%	594 263 736
Részvény	8,61%	171 874 700
Befektetési jegy	4,21%	83 948 419
ETF	2,11%	42 103 527
Jelzáloglevél	1,18%	23 523 570
Értékpapírok összesen	100,00%	1 996 290 188
Határidős Deviza		21 977 017

Folyószámla 211 644 310

Befektetési eszközök összesen 2 229 911 514

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	3,11%
Elmúlt hat hónap	4,67%
Elmúlt tizenkét hónap	14,82%
Elmúlt három év (évesítve)	8,59%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,77%

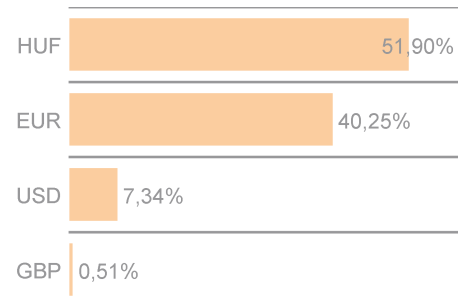
Indulástól (évesítve)	5,41%
Indulástól (nominális)	39,92%
Átlagos havi hozam	0,45%
Legmagasabb havi hozam	4,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,59%

KOCKÁZATI MUTATÓK

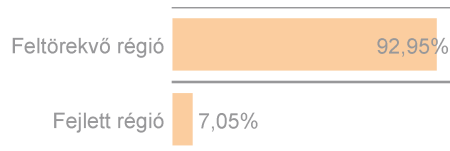
Nyeréséges hónapok száma	54
Napi hozamok évesített szórása	3,54%

Sharpe-mutató 0,5441

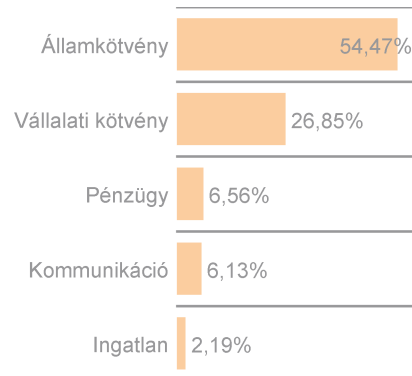
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)