



GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
B sorozat

augusztus havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 1,5%
ISIN kód	HU0000714977
Indulás	2015. jún. 24.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	21 683 345,46
Egy jegyre jutó név	0,013482
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 állampapírpiacon, 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 túllértékeltnek tartott egyedi részvények kiválasztásával. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, melyhez szigorú kockázatkezelés, jól diverzifikált portfólió elvárást 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

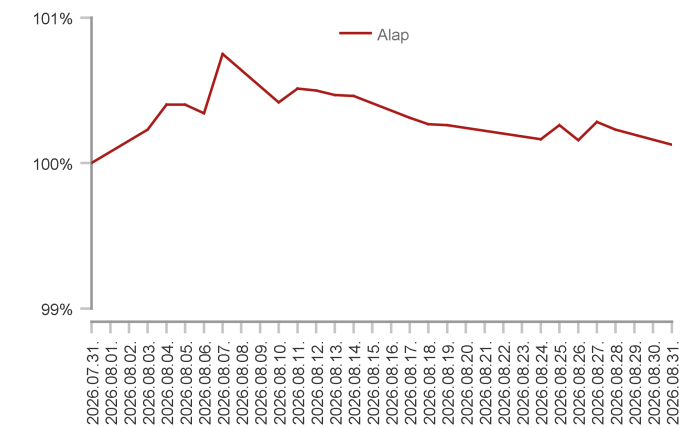
FORGALMAZÓK

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

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az amerikai gazdaságról augusztusban érkező adatok továbbra sem utaltak érdemi recessziós veszélyre. A Federal Reserve régiós felmérése, a Beige Book szerint a gazdasági aktivitás július eleje óta mérsékelten bővült. Kevin Warsh Fed-elnök Jackson Hole-ban hangsúlyozta, hogy bár a munkaerőpiac stabil és a gazdasági növekedés továbbra is megfelelő, az inflációs folyamatok sokkal kevésbé megnyugtatóak, ezért a monetáris politikának jelenleg első sorban az árstabilitásra kell koncentrálnia. A hosszú lejáratú állampapírok hozamai augusztus során meredeken emelkedtek, a 30 éves Treasury hozama a hónap közepére több mint másfél évtizedes csúcs közelébe került. A háttérben nemcsak az inflációs várakozások álltak: a rekordméretű amerikai államadósság és az ehhez kapcsolódó folyamatos finanszírozási igény egyre nagyobb figyelmet kapott a befektetőktől. Az európai gazdaság augusztusban kedvezőbb képet mutatott, mint az elmúlt évek jelentős részében, éves összehasonlításban az Euróavezet gazdasága 1,2%-kal bővült. A növekedési kép javulása mellett azonban az infláció ismét fontos kockázati tényezővé vált. Augusztus végére a piac már egyre nagyobb valószínűséggel számolt azzal, hogy az Európai Központi Bank szeptemberben ismét szigoríthat monetáris politikáját.

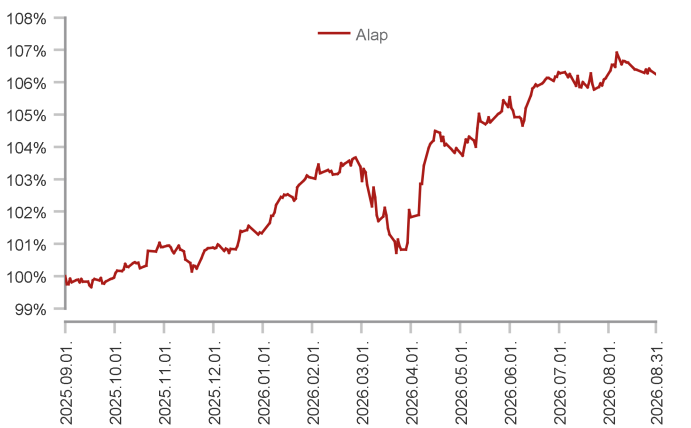
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 0,13%

Az európai kötvényhozamok ennek megfelelően emelkedtek. A részvényt piacok mindezek ellenére ellenállónak bizonyultak. A STOXX Europe 600 sorozatban ötödik hónapját zárta emelkedéssel, bár augusztus utolsó napjaiban az energiaárak emelkedése és a magasabb kötvényhozamok már érezhető profitrealizálást váltottak ki. A DAX 2,45%-ot emelkedett, az FTSE MIB 0,84%-ot ment, míg a CAC40 -2,06%-os teljesítményt tudott felmutatni. Az alapon csökkentettük a részvénykitettséget, eladásra került a MOL, Richter, amerikai részvény etf-ek és az arany súlyunkat megfeleztük. Kis mértékben vásároltunk 7 és 20 éves államkötvényt, valamint devizás vállalati kötvényeket.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 6,27%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	2,70%
2021	-0,18%
2022	-4,85%
2023	8,25%

Időszak	Alap
2024	3,27%
2025	5,33%
2026	4,85%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	41,02%	2 410 239 012
Vállalati kötvény	25,14%	1 477 130 099
Részvény	12,46%	731 991 631
ETF	6,04%	354 735 143
Jegybanki kötvény	4,77%	280 153 570
Diszkont kincstárjegy	4,70%	276 215 850
Befektetési jegy	3,33%	195 664 974
Jelzáloglevél	2,54%	149 174 259
Értékpapírok összesen	100,00%	5 875 304 537
Határidős Deviza		26 760 000

Folyószámla	1 991 265 364
Befektetési eszközök összesen	7 893 329 901

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	0,77%
Elmúlt hat hónap	2,49%
Elmúlt tizenkét hónap	6,27%
Elmúlt három év (évesítve)	5,55%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,09%

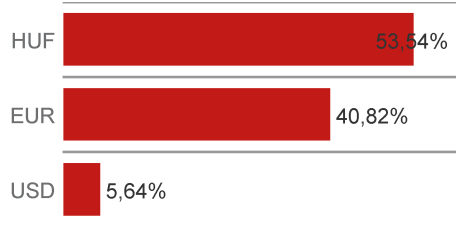
Indulástól (évesítve)	2,70%
Indulástól (nominális)	34,82%
Átlagos havi hozam	0,23%
Legmagasabb havi hozam	4,31%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,90%

KOCKÁZATI MUTATÓK

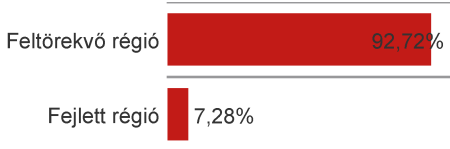
Nyeréséges hónapok száma	83
Napi hozamok évesített szórása	3,23%

Sharpe-mutató	-0,1553
---------------	---------

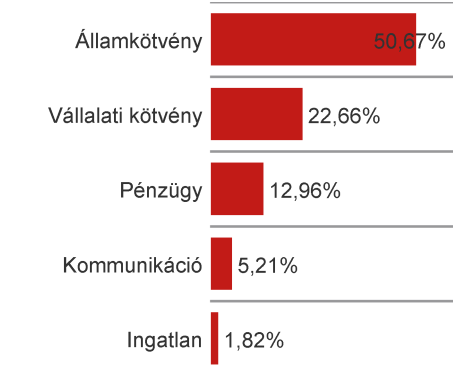
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,28%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,24%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,18%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,91%
5. Graphisoft Park SE	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,43%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a

befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.