



GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
C sorozat

augusztus havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 3%
ISIN kód	HU0000720255
Indulás	2018. ápr. 12.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	1 866 251,23
Egy jegyre jutó név	0,013846
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 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

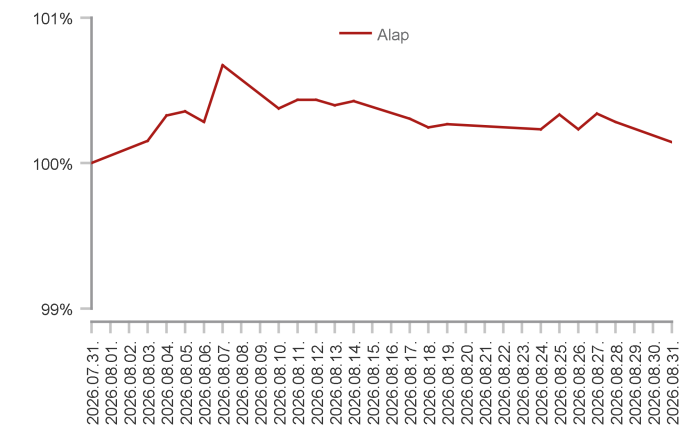
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

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.

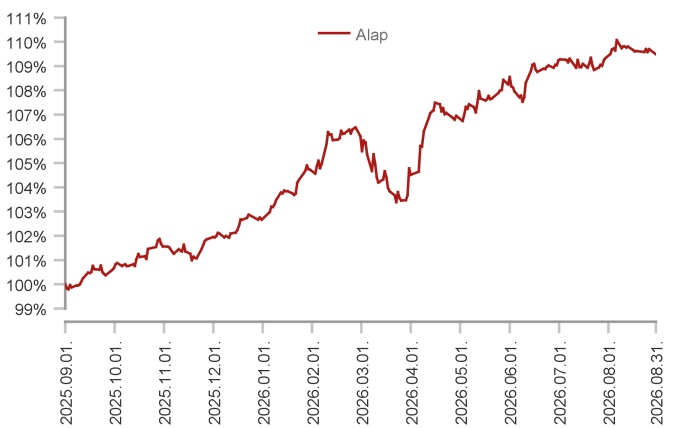
Az európai kötvényhozamok ennek megfelelően emelkedtek. A részvényt piacok mindezek ellenére ellenállónak bizonyultak. A STOXX Europe 600 sorozatban ötödik hónapját zárta emelkedéssel, bár augusztus utolsó napjaiban az energiaárak emelkedése és a magasabb kötvényhozamok már érezhető profitrealizálást 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 alapban 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 1 hónapban



Alap 0,14%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 9,46%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	3,95%
2021	-0,28%
2022	-4,09%
2023	11,70%

Időszak	Alap
2024	0,58%
2025	10,88%
2026	6,65%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	41,02%	178 907 324
Vállalati kötvény	25,14%	109 644 476
Részvény	12,46%	54 334 306
ETF	6,04%	26 331 295
Jegybanki kötvény	4,77%	20 795 251
Diszkont kincstárjegy	4,70%	20 502 962
Befektetési jegy	3,33%	14 523 828
Jelzáloglevél	2,54%	11 072 913
Értékpapírok összesen	100,00%	436 112 356
Határidős Deviza		1 986 342

Folyószámla	147 807 730
Befektetési eszközök összesen	585 906 429

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	0,98%
Elmúlt hat hónap	2,83%
Elmúlt tizenkét hónap	9,46%
Elmúlt három év (évesítve)	6,90%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,73%

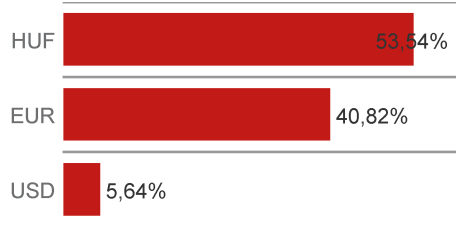
Indulástól (évesítve)	3,95%
Indulástól (nominális)	38,46%
Átlagos havi hozam	0,33%
Legmagasabb havi hozam	4,86%
Legalacsonyabb havi hozam	-3,66%

KOCKÁZATI MUTATÓK

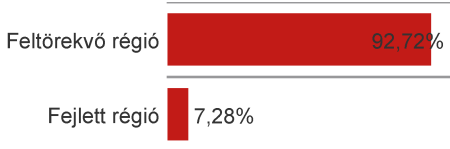
Nyeréséges hónapok száma	66
Napi hozamok évesített szórása	4,29%

Sharpe-mutató	-0,0258
---------------	---------

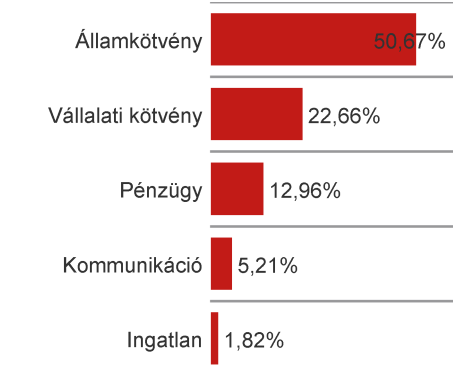
DEVIZA MEGOSZLÁS



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.