

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
A sorozat

október havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 5%
ISIN kód	HU0000720248
Indulás	2018. ápr. 12.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	2 806 678 114
Egy jegyre jutó neé	1,645162
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 árupiacokon. 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	5év

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



Andreskó Mária
kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

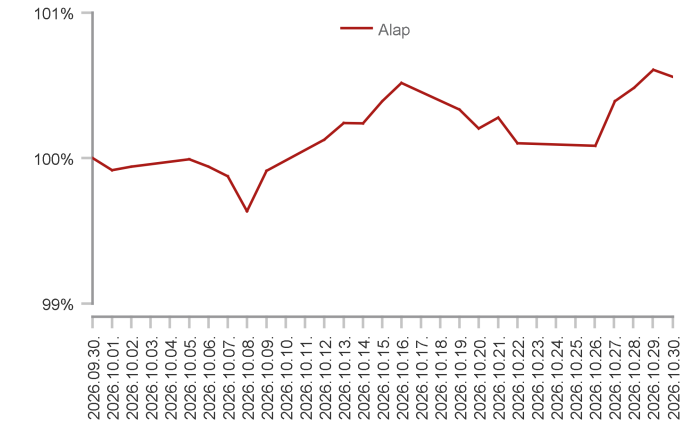
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Októberben a technológiai részvények átértékelődése, az olaj további drágulása és a biztonságosabb kötvények iránti kereslet erősödése határozta meg a piacokat. A részvénypiaci korrekció különösen az AI-beruházásokhoz kapcsolódó vállalatokat érintette: a befektetők nagyobb figyelmet fordítottak a tőkeigényre és a beruházások várható megtérülésére. Az S&P 500 hozama −0,9%, a Nasdaq Composite-é −5,3% volt. Az európai részvénypiacokon jelentős különbségek alakultak ki. A STOXX Europe 600 2,0%-kal emelkedett, míg az EURO STOXX 50 azonos hozamszámítás mellett 2,1%-kal esett. A szélesebb európai indexet a gyógyszeripari és energetikai részvények támogatták; az euróövezeti nagyvállalati mutatót a chipiparhoz kapcsolódó cégek gyengülése terhelte A Fed és az EKB a szeptemberi emelések után októberben változatlanul hagyta irányadó kamatát. Értelmezésünk szerint a kivárás nem jelenti az inflációs kockázatok megszűnését, a jegybankoknak a drágább energia és a szigorúbb finanszírozási feltételek együttes hatását kell mérlegelniük. A BUX az októbert 145 257,34 ponton zárta, szeptember végéhez képest mintegy 0,05%-os emelkedéssel, így a BUX index lényegében stagnált. Hazánkban a hozamok átlagosan 24 bázisponttal csökkentek, így a görbe meredeksége felére (32 bázispontra) mérséklődött előző hónaphoz képest. A hozamok mérséklődését elsősorban a magyar állampapírok iránt fennmaradó erőteljes befektetői érdeklődés, az ország korábban kialakult kedvező piaci megítélése, valamint a forint árfolyamának viszonylagos stabilitása támogatta.

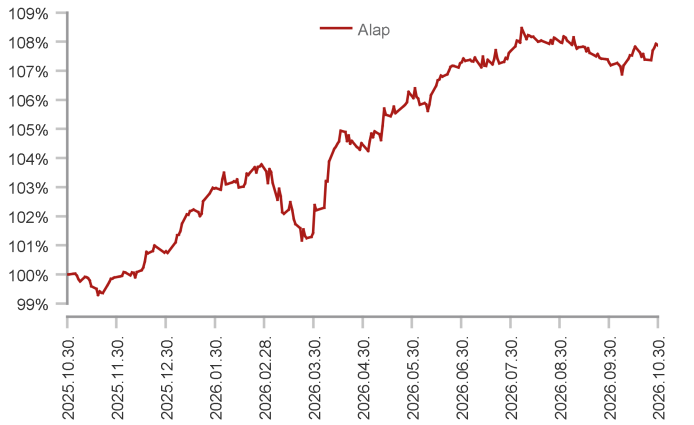
A hazai pénzügyi eszközök vonzerejét tovább erősítette a nemzetközi összevetésben még mindig számottevő kamatprémium, miközben a befektetők a gazdaságpolitikai irányváltással az euróbevezetéssel kapcsolatos várakozásokat is beárazhatták. Ezzel együtt a költségvetési egyensúly helyzete továbbra is jelentős kockázatot rejt. Az alapban 1,5%-kal emeltük a jelenleg alacsony részvénykitettségünket, valamint hozamprémiummal rendelkező vállalati kötvények vásárlását preferáltuk, így többek között Mol, állami garanciás magyar bankpapír, szlovén banki kötvény és jegybanki kötvények kerültek be a portfólióba. Az alap duration-je szinte változatlan maradt, annak ellenére, hogy kis mértékben csökkentettük az ultra hosszú államkötvénykitettségünket profitrealizálás céljából. A csökkenő hozamkörnyezet támogatóan hatott a kötvény fókuszú Triumph alap forintos A sorozatára, amely 0,56%-os stabil teljesítményt nyújtott a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,56%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	7,87%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,99%
2021	-0,18%
2022	0,49%
2023	19,23%

Időszak	Alap
2024	8,96%
2025	8,60%
2026	7,08%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	34,43%	779 590 295
Vállalati kötvény	32,23%	729 905 139
Részvény	12,84%	290 826 738
Jegybanki kötvény	5,40%	122 207 236
ETF	4,96%	112 378 290
Diszkont kincstárjegy	4,29%	97 212 066
Befektetési jegy	3,63%	82 190 845
Jelzáloglevél	2,22%	50 260 745
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**2 264 571 353**
Határidõs Deviza		32 038 219

Folyószámla	512 299 846
Befektetési eszközök összesen	2 808 909 418

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	0,18%
Elmúlt hat hónap	3,22%
Elmúlt tizenkét hónap	7,87%
Elmúlt három év (évesítve)	10,43%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,42%

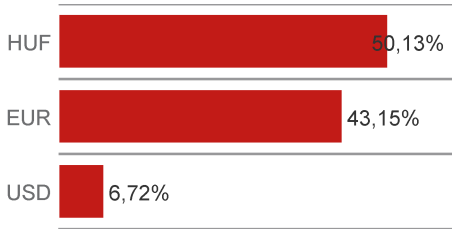
Indulástól (évesítve)	5,99%
Indulástól (nominális)	64,52%
Átlagos havi hozam	0,50%
Legmagasabb havi hozam	4,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,59%

KOCKÁZATI MUTATÓK

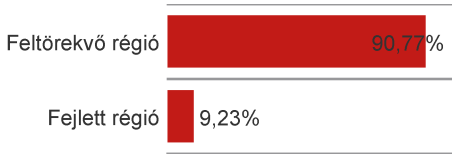
Nyereséges hónapok száma	74
Napi hozamok évesített szórása	3,44%

Sharpe-mutató	0,5389

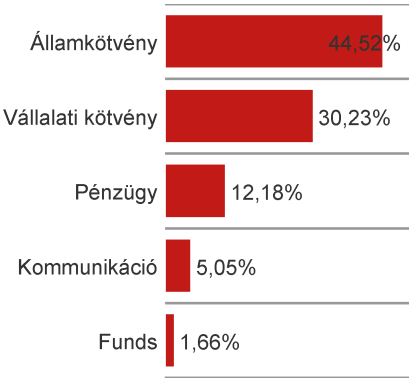
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,88%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,44%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,05%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,88%
5. AT & T Inc	Fejlett régió		0,48%

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, investicní spolecnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.