

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
B sorozat

október 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	21 623 285,32
Egy jegyre jutó neé	0,013383
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

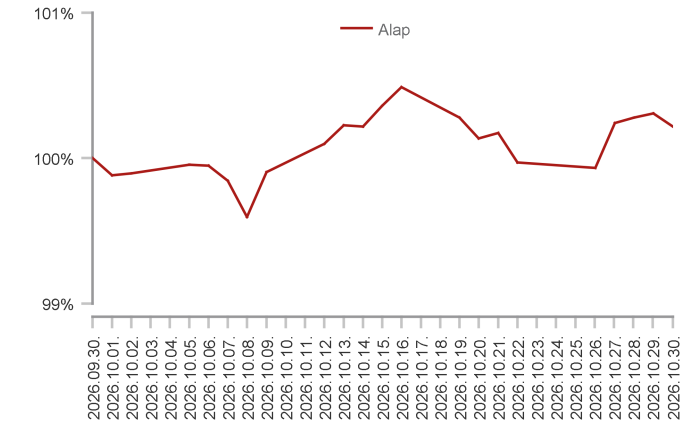
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., Raiffeisen Bank

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.

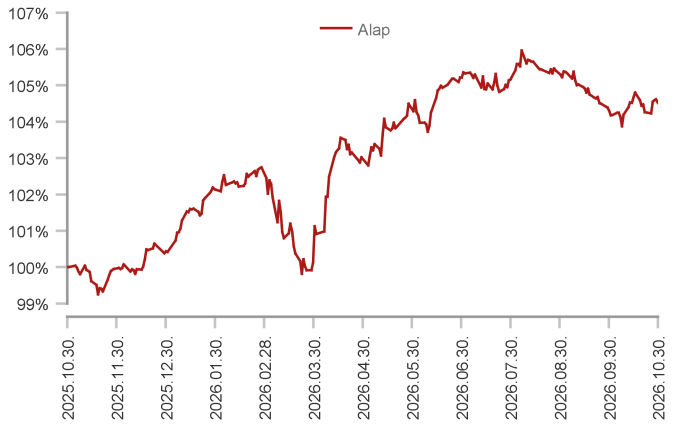
A hazai pénzügyi eszközök vonzerejét tovább erősítette a nemzetközi összevetésben még mindig számottevő kamatprémium, miközben a befektetők a gazdaságpolitikai irányváltással az euróbevezetéssel kapcsolatos várakozásokat is beárazhatták. Ezzel együtt a költségvetési egyensúly helyzete továbbra is jelentős 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.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,22%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	4,52%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	2,60%
2021	-0,18%
2022	-4,85%
2023	8,25%

Időszak	Alap
2024	3,27%
2025	5,33%
2026	4,08%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	34,43%	2 197 046 232
Vállalati kötvény	32,23%	2 057 023 215
Részvény	12,84%	819 609 728
Jegybanki kötvény	5,40%	344 405 196
ETF	4,96%	316 705 197
Diszkont kincstárjegy	4,29%	273 963 650
Befektetési jegy	3,63%	231 630 752
Jelzáloglevél	2,22%	141 645 145
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**6 382 029 114**
Határidõs Deviza		90 290 309

Folyószámla	1 443 766 623
Befektetési eszközök összesen	7 916 086 046

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	-0,61%
Elmúlt hat hónap	1,46%
Elmúlt tizenkét hónap	4,52%
Elmúlt három év (évesítve)	5,99%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,93%

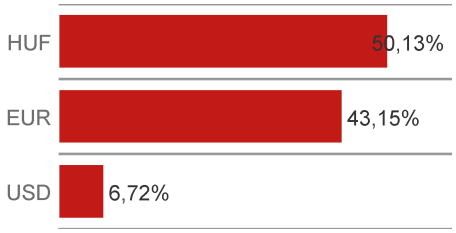
Indulástól (évesítve)	2,60%
Indulástól (nominális)	33,83%
Átlagos havi hozam	0,22%
Legmagasabb havi hozam	4,31%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,90%

KOCKÁZATI MUTATÓK

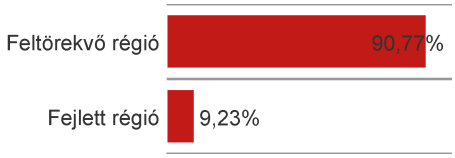
Nyereséges hónapok száma	84
Napi hozamok évesített szórása	3,22%

Sharpe-mutató	-0,1970

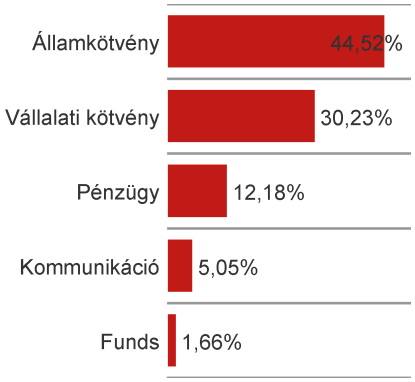
DEVIZA MEGOSZLÁS



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.