



GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
C sorozat

február 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	166 069,39
Egy jegyre jutó néé	0,012034
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 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



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

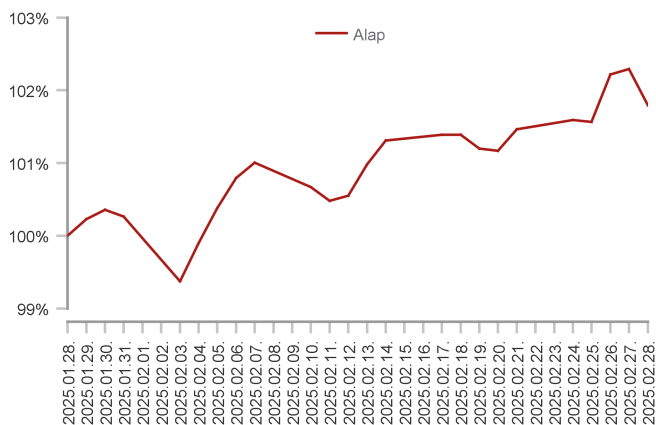
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A Trump kormány által bejelentett vámok megbéníthatják a külkereskedelmi dinamikákat, amelyek komoly többletköltségeket jelenthetnek a vállalatoknak, így potenciálisan hozzájárulva a csökkenő fogyasztáshoz. Továbbra is kérdéses, hogy az amerikai makrogazdaság milyen irányt vesz, hiszen egyre több irányból hallhatjuk azokat a feltételezéseket, hogy a vámháború, illetve a geopolitikai feszültségek összessége lassan elérheti a teljes gazdaságot. Emellett érdekes kérdés, hogy mihez vezethet a kötvénypiacon és részvényt piacon egyidőben fellépő dilemma. A részvényt piac nehezen találja a helyet a jelenlegi külkereskedelmi dilemmák közepette, miközben a probléma forrása szoros összefüggésben van a kötvénypiaccaal. A vámok egyszerre jelenthetnek komoly többletbevételt a költségvetés adózási oldalán, azonban komoly csökkenést is hozhatnak a vállalatok profitabilitásában. A januári jegyzés során a világ legfontosabb tőzsdeindexe, az S&P500 1,30%-ot esett, míg Nasdaq 2,69%-ot, míg a Dow Jones ipari index 1,39%-ot. Az esés mögött meghúzódik a Trump féle politika kiszámíthatatlanság, de a fogyasztási várakozások körüli ingadozások sem segítik a piacok teljesítését. Emellett az európai piacok komoly teljesítményt tudtak felmutatni, így láthatunk egy kisebb rotációt is a fejlett piacok, így elsősorban USA irányából Európa felé, ahol a legfőbb értékeltségi mutatókra tekintve jelentős diszkontot láthatunk a nyugati papírokhoz képest.

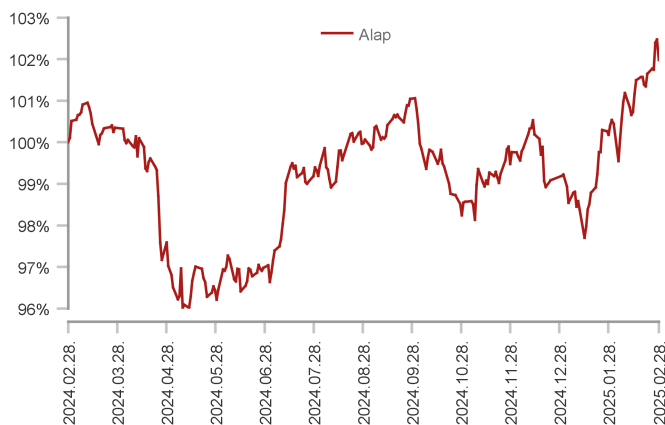
Az Eurózána Q4-es növekedése pozitív (1,1%), habár nem túl erős, így elmarad az Államokétól, azaz folytatódik a szétválás a két legfontosabb gazdasági blokk teljesítménye között. A legfontosabb európai indexekre tekintve vegyes képet láthatunk. Az EKB 2024 tavasza óta folyamatosan csökkenti a kamatoakat, a csúcson 4,5%-on álló irányadó ráta egészen 2,90%-ra csökkent a januári ülés során (februárban tartották a rátát), amelyet alátámaszt a folyamatosan csökkenő infláció. A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 3,48%-ot, a német DAX index 3,77%-ot, a francia CAC 40 index 2,04%-ot, a spanyol IBEX 7,94%-ot, az olasz FTSE MIB index 5,99%-ot az angol FTSE 100 1,99%-ot mozgott a hónap során saját devizában mérve. A hazai tőkepiac a globális piacokhoz hasonlóan növekedést tudott felmutatni, a BUX index 2,57%-ot növekedett a februári kereskedés során. Az alap stratégiáján nem változtattunk februárban, tartottuk a kötvénytúlsúlyos portfóliót. A hazai kötvénypiacon az év második hónapjában enyhén emelkedő kötvényhozamokat láhattunk, amely az alap számára mérsékelt teljesítményt nyújtott. A portfólióban közel 1,5%-kal emeltük a részvénykitettséget, amely segítette az alap teljesítményét.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 1,53%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 1,86%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	2,72%
2020	7,94%
2021	-0,28%
2022	-4,09%

Időszak	Alap
2023	11,70%
2024	0,58%
2025	2,78%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	59,30%	32 762 121
Vállalati kötvény	18,43%	10 181 663
Részvény	12,40%	6 850 763
ETF	4,56%	2 520 928
Befektetési jegy	4,19%	2 316 612
Jelzáloglevél	1,12%	620 307
Értékpapírok összesen	100,00%	55 252 394
Határidős Deviza		467 127

Folyószámla	8 445 987
Befektetési eszközök összesen	64 165 508

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	2,22%
Elmúlt hat hónap	1,91%
Elmúlt tizenkét hónap	1,86%
Elmúlt három év (évesítve)	4,67%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,83%

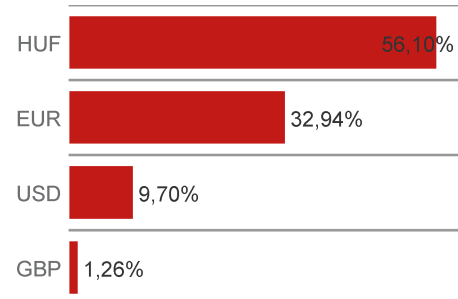
Indulástól (évesítve)	2,72%
Indulástól (nominális)	20,34%
Átlagos havi hozam	0,23%
Legmagasabb havi hozam	4,86%
Legalacsonyabb havi hozam	-3,66%

KOCKÁZATI MUTATÓK

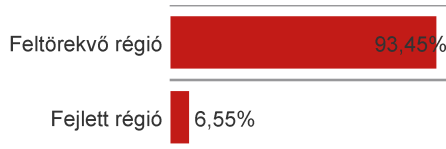
Nyeréses hónapok száma	50
Napi hozamok évesített szórása	4,42%

Sharpe-mutató	-0,1942
---------------	---------

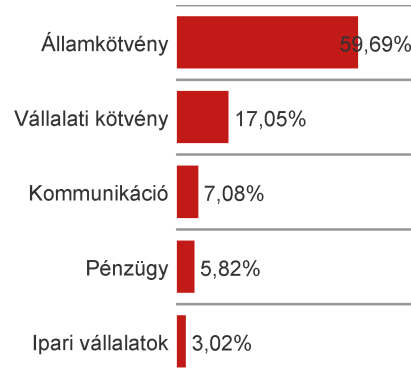
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,46%
2. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	2,35%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,50%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,34%
5. WIZZ Air	Fejlett régió	Ipari vállalatok	1,09%

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