



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	1 415 150,29
Egy jegyre jutó néé	0,013465
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 állampapírcsoporthoz, valamint kisebb súllyal az áru- és energiapiacokon. 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 3-as besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. 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.



Andriksó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

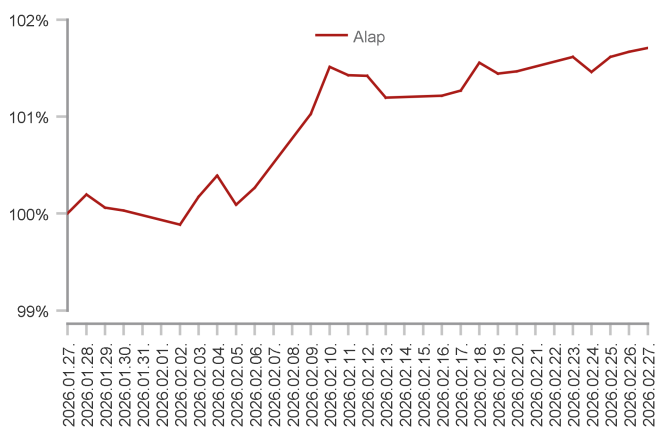
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az amerikai részvénytőzsze februárban inkább újraárazási hónap volt, mint tiszta trendhónap: a hónapot az „AI-költségek és esetleges diszrupció”, a tarifák körüli bizonytalanság, valamint a geopolitikai feszültségek együttese határozta meg, és a fő indexek havi szinten estek (különösen a technológia-nehez Nasdaq). Európában februárban látványos volt a relatív felülteljesítés az USA-hoz képest, még akkor is, ha a napi mozgások itt sem voltak simák. A széles európai részvénytőzsze (STOXX 600) rekord közelében/rekordon zárta, és a hónap vége felé már nyolcadik egymást követő havi emelkedésről beszéltek. Az EURO STOXX 50 (SX5E) februárban érdemben emelkedett: 3,34%-os hónap/hónap teljesítmény, míg a német DAX februári teljesítménye 3,04% volt. Monetáris oldalon február 5-én az EKB Kormányzótanácsa változatlanul hagyta a három kulcskamatot (betéti ráta: 2,00%; fő refinanszírozási műveletek: 2,15%; marginal lending: 2,40%), és a közlemény hangsúlyozta a szigorúan adatfüggő, ülésről ülésre történő döntéshozatalt, illetve azt, hogy nincs előre elköteleződés konkrét kamatpályára. A BUX index teljesítménye vegyes képet mutatott a hónap során, de végül 1,78%-ot esett. Február során a magyar pénzügyi piacokat elsősorban a globális kockázati hangulat, a régiós kamatkülönbözetek és az inflációs várakozások alakulása mozgatta.

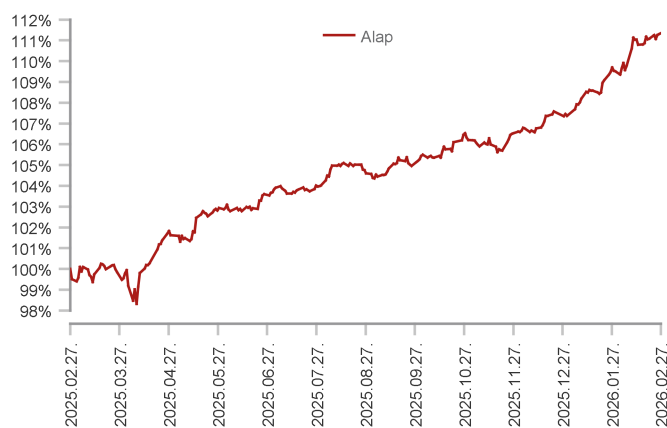
A forint árfolyama a hónap nagy részében viszonylag stabil maradt, ugyanakkor továbbra is érzékenyen reagált a nemzetközi kockázatteljesítési hajlandóság változásaira, különösen az amerikai hozamok és az olajár emelkedésére. A magas hazai kamatszint továbbra is támaszt nyújtott a devizának, ugyanakkor a befektetők figyelmé egyre inkább a kamatcsökkentési ciklus jövőbeli pályájára irányult. Az infláció alakulása szintén a fókuszban maradt. A magyar állampapírpiacon a hozamok ingadozást mutattak, részben a nemzetközi kötvénypiaci mozgásokkal összhangban. Az alap stratégiája szerint jelentős kötvényútlúttal rendelkezik, míg a kockázatosabb eszközosztályt - mint a részvénykitettséget - mérsékelt szinten tartja. Az alapon februárban csökkentettük a részvény súlyt, valamint a kötvénypiaci mozgásokat kihasználva adtuk, majd visszavettük az ultra hosszú magyar államkötvényt. A feles likviditást jegybanki kötvényben tartottuk.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 1,68%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 11,89%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	3,85%
2021	-0,28%
2022	-4,09%
2023	11,70%

Időszak	Alap
2024	0,58%
2025	10,88%
2026	3,71%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	49,21%	188 946 695
Vállalati kötvény	24,69%	94 783 074
Részvény	12,21%	46 892 398
ETF	7,02%	26 962 527
Befektetési jegy	2,91%	11 159 670
Jegybanki kötvény	2,60%	9 983 648
Jelzáloglevél	1,36%	5 232 071
Értékpapírok összesen	100,00%	383 960 084
Határidős Deviza		-14 730 229

Folyószámla 66 886 644

Befektetési eszközök összesen 436 116 499

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	4,53%
Elmúlt hat hónap	6,45%
Elmúlt tizenkét hónap	11,89%
Elmúlt három év (évesítve)	7,69%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,44%

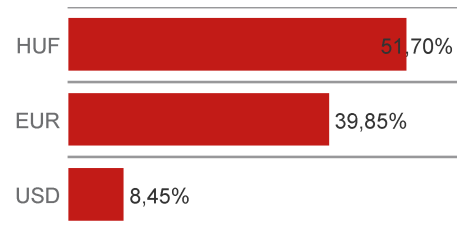
Indulástól (évesítve)	3,85%
Indulástól (nominális)	34,65%
Átlagos havi hozam	0,32%
Legmagasabb havi hozam	4,86%
Legalacsonyabb havi hozam	-3,66%

KOCKÁZATI MUTATÓK

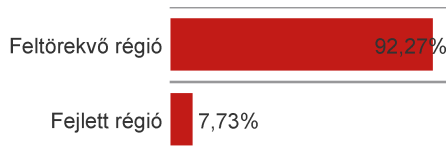
Nyeréses hónapok száma	61
Napi hozamok évesített szórása	4,29%

Sharpe-mutató -0,0205

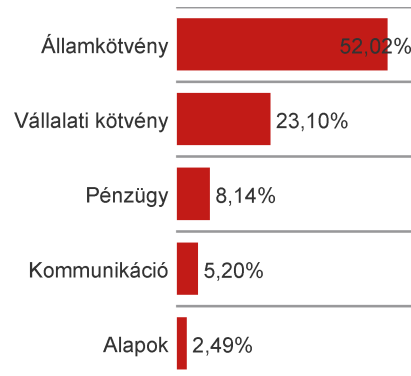
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	3,46%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,40%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,67%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,18%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,77%

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

dokumentumból. 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.