

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Származtatott Alap C sorozat



május havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 4%
ISIN kód	HU0000720255
Indulás	2018. ápr. 12.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	128 401,07
Egy jegyre jutó néé	0,011382
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 túllértékeltnek 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

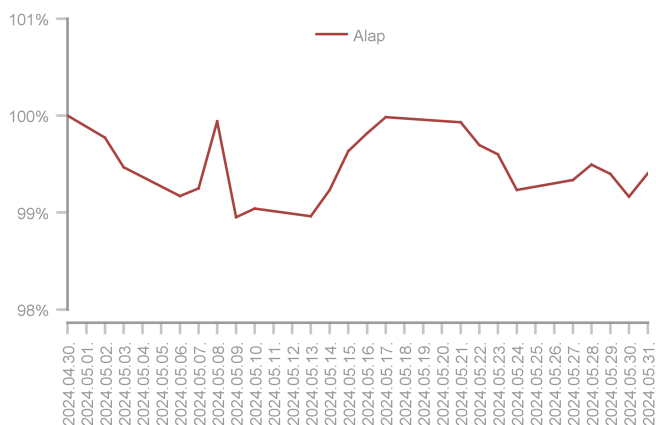
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az idei tőzsdei menetelés továbbra is töretlen a tengerentúli piacok legfontosabb indexei alapján, így lerázva az előző hónap negatív eredményeit. Az S&P500 4,96%-ot, a Nasdaq100 6,39%-ot emelkedtek, míg az ipari cégeket tömörítő Dow Jones 2,58%-ot és a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 5,01%-ot emelkedtek. Az egyik legfontosabb tényező továbbra is jegybaki politika iránya, amelyet elsősorban az Államok reálgazdasági iránya fog meghatározni. Ugyan az elmúlt hónapok középpontjában a kamatvágásra való spekuláció állt, az infláció ragadoSSága és az első negyedév erős munkaerőpiaci adatai miatt tolóthat a lazítás. A jegybank továbbra is kitar szigorú hangneme mellett, amivel a tőkepiaci spekulációt és a reálgazdasági várakozásokat igyekszik kezelni. A tengerentúli inflációs félelmek, a késlekedő monetáris lazítás, a háborús hangulat és az akadozó reálgazdasági növekedés ezen a kontinensen is érezteti hatását. A FED kamatpolitikájának komoly jelentősége van, hiszen az EKB-nak nem érdeke az euró leértékelődése a dollárral szemben, mert egy ilyen folyamat eredménye felhajthatja az importált inflációt.

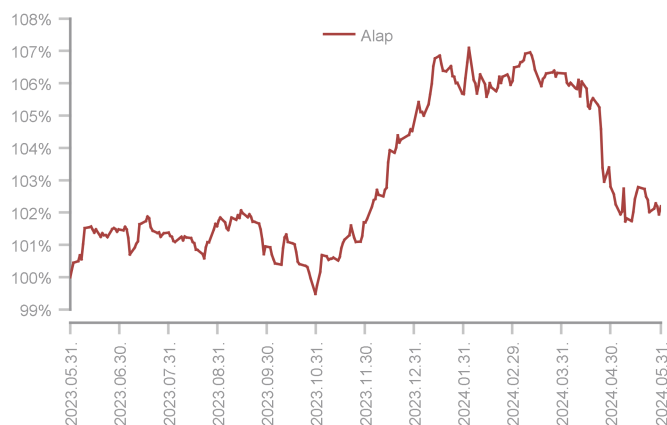
Ebből kifolyólag a FED késlekedése várakozásra kényszerítheti az EKB-t is, ennek hatása azonban egyre csökkenni látszik az elmúlt hetekben. Az Eurózá inflációjá 2,6% volt a májusi adat szerint, miután 2 hónapon keresztül tartózkodott a mutató a jegybank céltartományában (véltetően a bázishatásoknak köszönhetően). Az EKB egyre változó kommunikációjá alapján növekvő esély van a tengerentúli politikától függetlenül lazítani, amely eredménye a régiós piacok fellendülése lenne. Az alapon hónap elején emeltük az S&P500 index kitettséggünket, valamint csökkentettük a 2024-ben lejárá haza kötvények súlyát. Az alap stratégiáján nem változtattunk, tartottuk a kötvényúlsúlyos portfóliót. A kötvénypiac enyhe erősödése és a részvénypiacok szárnyalásának hatása mellett az alap 1,3 százalékos eredményt ért el a forintos A sorozat esetében a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap -0,59%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 2,19%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	2,14%
2019	4,11%
2020	7,94%
2021	-0,28%

Időszak	Alap
2022	-4,09%
2023	11,70%
2024	-2,23%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	49,83%	22 633 780
Vállalati kötvény	33,52%	15 225 688
Részvény	8,03%	3 648 152
Befektetési jegy	3,86%	1 755 358
ETF	3,69%	1 676 042
Jelzáloglevél	1,06%	481 605
Értékpapírok összesen	100,00%	45 420 625
Határidős Deviza		595 985

Folyószámla 196 138

Befektetési eszközök összesen 46 212 748

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	-3,66%
Elmúlt hat hónap	0,49%
Elmúlt tizenkét hónap	2,19%
Elmúlt három év (évesítve)	1,64%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,93%

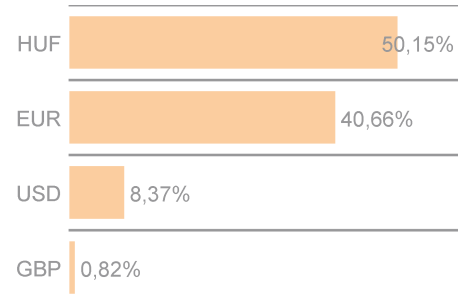
Indulástól (évesítve)	2,14%
Indulástól (nominális)	13,82%
Átlagos havi hozam	0,18%
Legmagasabb havi hozam	4,86%
Legalacsonyabb havi hozam	-3,66%

KOCKÁZATI MUTATÓK

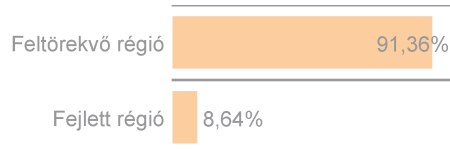
Nyeréséges hónapok száma	43
Napi hozamok évesített szórása	4,43%

Sharpe-mutató -0,2504

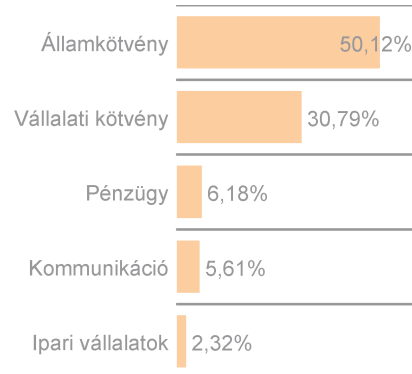
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,90%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,69%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,46%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,21%
5. WIZZ Air	Fejlett régió	Ipari vállalatok	0,81%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)