



## GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap  
B sorozat

február 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	16 065 824,74
Egy jegyre jutó néé	0,013155
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 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.



**Andreskó Mária**

kiemelt portfóliómenedzser

### FORGALMAZÓK

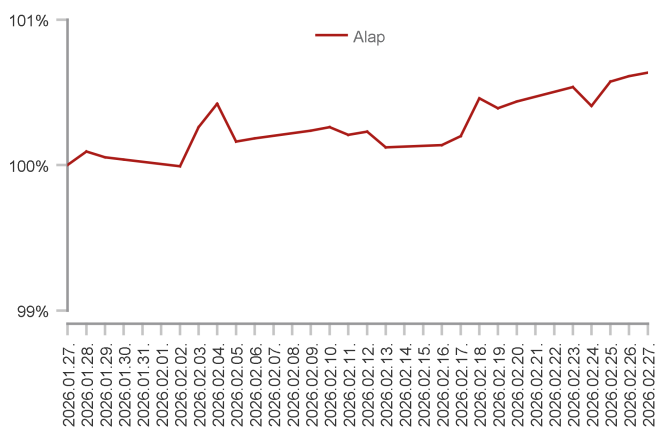
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## 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 művelet: 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 kamatkülönbségek és az inflációs várakozások alakulása mozgatta.

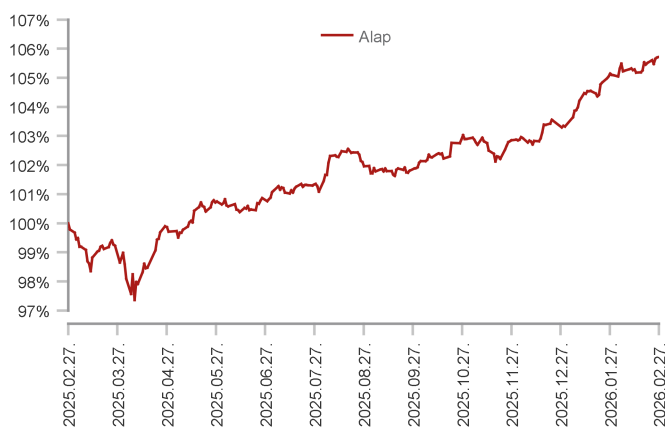
A forint árfolyama a hónap nagy részében viszonylag stabil maradt, ugyanakkor továbbra is érzékenyen reagált a nemzetközi kockázatteljesítési hajlandóság változásaira, különösen az amerikai hozamok és az olajár emelkedésére. A magas hazai kamatszint továbbra is támaszt nyújtott a devizának, ugyanakkor a befektetők figyelmé egyre inkább a kamatsökkentési 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 kötvénytúlsúllyal 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 0,60%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 5,94%

## 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	2,31%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	49,21%	2 530 089 874
Vállalati kötvény	24,69%	1 269 192 325
Részvény	12,21%	627 912 447
ETF	7,02%	361 041 604
Befektetési jegy	2,91%	149 433 515
Jegybanki kötvény	2,60%	133 685 997
Jelzáloglevél	1,36%	70 060 028
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 141 415 791</b>
Határidős Deviza		-197 245 071

Folyószámla	895 645 302
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>5 839 816 022</b>

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	2,79%
Elmúlt hat hónap	3,69%
Elmúlt tizenkét hónap	5,94%
Elmúlt három év (évesítve)	5,71%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,87%

Indulástól (évesítve)	2,60%
Indulástól (nominális)	31,55%
Átlagos havi hozam	0,22%
Legmagasabb havi hozam	4,31%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,90%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	79
Napi hozamok évesített szórása	3,19%

Sharpe-mutató	-0,1498
---------------	---------

## DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	51,70%
EUR	39,85%
USD	8,45%

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	92,27%
Fejlett régió	7,73%

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	52,02%
Vállalati kötvény	23,10%
Pénzügy	8,14%
Kommunikáció	5,20%
Alapok	2,49%

## 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.