



GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
B sorozat

április 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	16 391 939,39
Egy jegyre jutó néé	0,013191
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 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

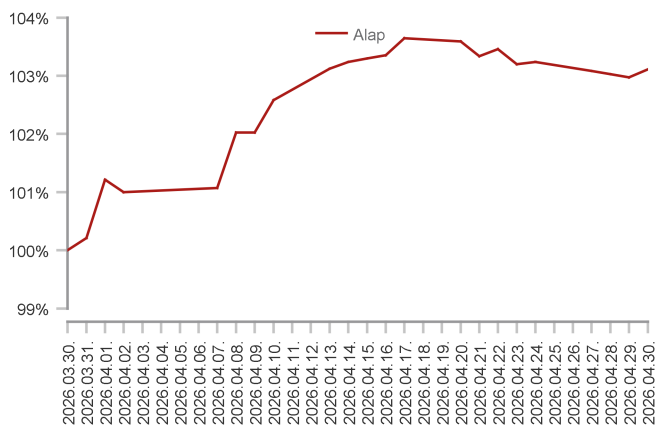
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Áprilisban a globális kockázati eszközök erősen visszapattantak. A részvénytőkeerőt a vállalati eredmények, a márciusi korrekció utáni technikai visszarendeződés és a dollár gyengülése támogatta, miközben a kamat- és olajpiaci volatilitás magas maradt. A hónap makrohátterét továbbra is a közel-keleti konfliktus, az energiapiaci bizonytalanság és a jegybankok kiváró, de kifejezetten inflációérzékeny kommunikációja határozta meg. A Federal Reserve változatlanul 3,50–3,75%-on hagyta a kamatsávot, miközben hangsúlyozta, hogy az energiaár-emelkedés rövid távon ismét inflációs nyomást jelenthet. Az amerikai részvénytőke ugyanakkor rendkívül erősen teljesített. Az S&P 500 10,49%-kal emelkedett, a Nasdaq Composite 15,66%-os havi hozamot ért el, míg a Dow Jones Industrial Average 7,24%-kal került feljebb. Az EKB szintén nem változtatott a monetáris kondíciókon, mivel az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre erősödtek. Az EURO STOXX 50 6,37%-kal emelkedett, míg a német DAX 7,11%-os havi hozamot ért el. A régió részvénytőkei jelentős részben ledolgozták a márciusi korrekciót, de a teljesítmény továbbra is elmaradt az amerikai technológiai részvények vezette rallyjától. Magyarország tekintetében mozgalmas hónapon vagyunk túl, amely események jelentős hatást gyakoroltak a magyar kötvénypiacra. Az országgyűlési választásokra való készülődés, majd annak eredménye, hogy a Tisza Párt 2/3-os győzelmet aratott, jelentős forinterősödést és a kötvényeknél hozamcsökkenést váltott ki. A Tisza győzelmével az EU-s források hozzáférését, az EU-val és a NATO-val való jobb együttműködést és az euró bevezetésével kapcsolatos várható lépéseket árazták a befektetők.

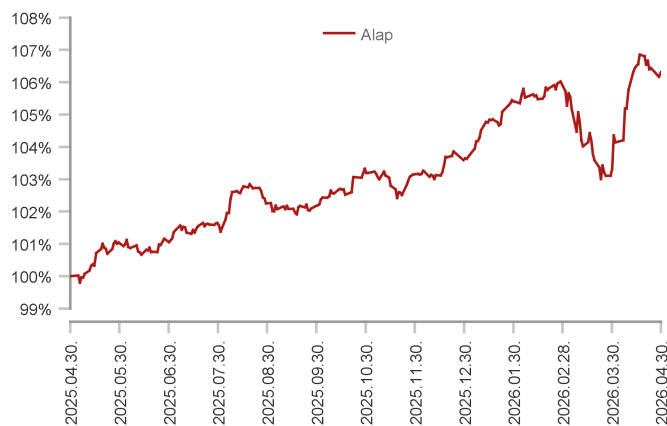
Az EUR/HUF árfolyam 383 körüli szintről 367 -re esett a választást követő napra. A kockázati felárunk is bezuhant, megnőtt a befektetők bizalma a magyar instrumentumok iránt, így a hozamok is drasztikusan mérséklődtek. Az éven belüli kötvények hozama 50-75 bázisponttal kerültek lejjebb, míg az éven túli kötvényeké átlagosan 110 bázispontot csökkentek. Hónap végére már csak a 10 éves és annál hosszabb kötvények hozama volt enyhén 6% felett. Összességében mind a forint esetében, mind a hozamgörbénél egy erő sődő trend bontakozott ki. Az iráni háborúval kapcsolatos hírek áprilisban kevésbé éreztették hatásukat a kereskedés során. A hazai Jegybank nem változtatott az alapkamaton a Hormuzi-szoros lezárása kapcsán adódó kockázatok tükrében. Hazánkban a makrógazdasági adatok javultak, áprilisban 2,1%-os alacsony inflációt és 1,7%-os gazdasági növekedést láthattunk az első negyedévben éves összehasonlításban. A hazai kötvények hozameséséből a Triumph alap is jelentős mértékben profitált, hiszen az alap kötvény túlsúlyos portfólió, ahol a hosszabb futamidejű kötvények dominálnak. A kötvények erősödését kihasználva részben realizáltuk a profitot, csökkentettük a 20 éves vagy annál hosszabb futamidejű kötvénykitettségenket.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 2,89%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 6,31%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	2,58%
2021	-0,18%
2022	-4,85%
2023	8,25%

Időszak	Alap
2024	3,27%
2025	5,33%
2026	2,59%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	44,06%	2 391 127 155
Vállalati kötvény	24,62%	1 336 181 312
Részvény	13,89%	753 716 919
ETF	9,76%	529 595 833
Jegybanki kötvény	3,69%	200 418 429
Befektetési jegy	2,69%	146 241 986
Jelzáloglevél	1,28%	69 602 060
Értékpapírok összesen	100,00%	5 426 883 694
Határidős Deviza		-281 444 066

Folyószámla 521 639 945

Befektetési eszközök összesen 5 667 079 573

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	0,87%
Elmúlt hat hónap	3,02%
Elmúlt tizenkét hónap	6,31%
Elmúlt három év (évesítve)	5,53%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,83%

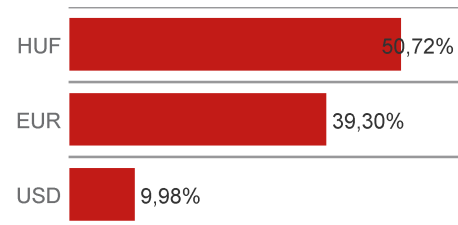
Indulástól (évesítve)	2,58%
Indulástól (nominális)	31,91%
Átlagos havi hozam	0,22%
Legmagasabb havi hozam	4,31%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,90%

KOCKÁZATI MUTATÓK

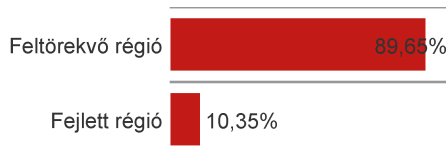
Nyeréses hónapok száma	80
Napi hozamok évesített szórása	3,25%

Sharpe-mutató -0,1623

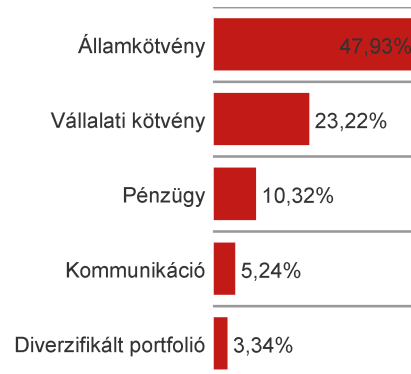
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,94%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,74%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,65%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,01%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,85%

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.