



GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
B sorozat

február havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 1%
ISIN kód	HU0000714977
Indulás	2015. jún. 24.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	9 978 854,9
Egy jegyre jutó néé	0,012417
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 túllértékeltnek 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

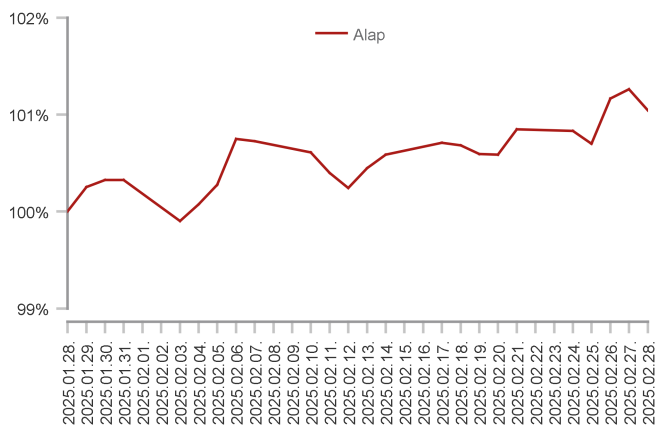
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

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.

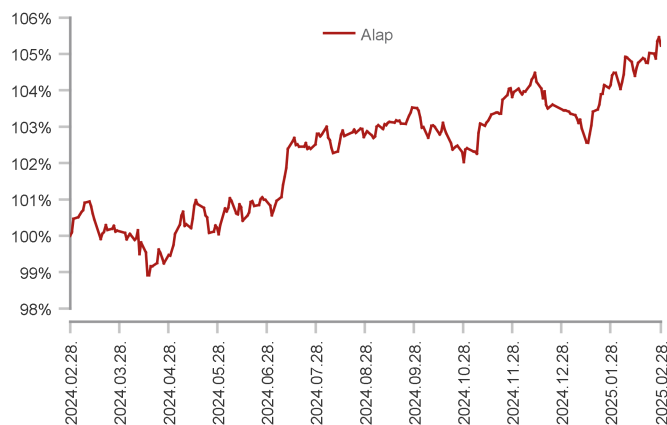
Az Eurózána Q4-es növekedése pozitív (1,1%), habár nem túl erős, így elmarad az Államokétól, azaz folytatódik a szétválás a két legfontosabb gazdasági blokk teljesítménye között. A legfontosabb európai indexekre tekintve vegyes képet láthatunk. Az EKB 2024 tavasza óta folyamatosan csökkenti a kamatozat, 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 0,71%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 5,13%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	2,26%
2020	5,96%
2021	-0,18%
2022	-4,85%

Időszak	Alap
2023	8,25%
2024	3,27%
2025	1,72%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	59,30%	2 046 604 132
Vállalati kötvény	18,43%	636 034 303
Részvény	12,40%	427 957 655
ETF	4,56%	157 478 842
Befektetési jegy	4,19%	144 715 546
Jelzáloglevél	1,12%	38 749 729
Értékpapírok összesen	100,00%	3 451 540 207
Határidős Deviza		29 180 751

Folyószámla 527 609 088

Befektetési eszközök összesen 4 008 330 047

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	1,23%
Elmúlt hat hónap	2,29%
Elmúlt tizenkét hónap	5,13%
Elmúlt három év (évesítve)	3,88%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,04%

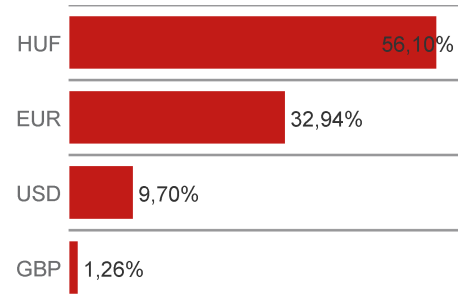
Indulástól (évesítve)	2,26%
Indulástól (nominális)	24,17%
Átlagos havi hozam	0,19%
Legmagasabb havi hozam	4,31%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,90%

KOCKÁZATI MUTATÓK

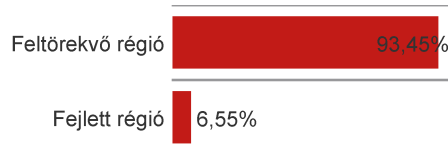
Nyereséges hónapok száma	70
Napi hozamok évesített szórása	3,23%

Sharpe-mutató -0,1572

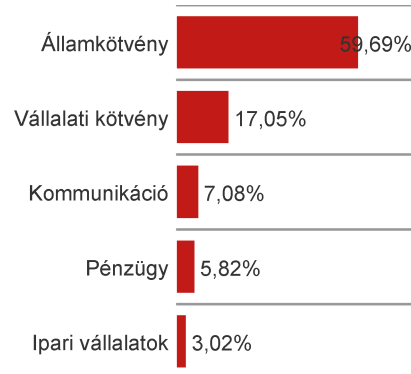
DEVIZA MEGOSZLÁS



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 naprakésziségéért, 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.