

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat



október havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 6%
ISIN kód	HU0000720248
Indulás	2018. ápr. 12.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	2 334 734 385
Egy jegyre jutó néé	1,396134
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 árupecsénnyel. 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 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.



Andriškó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

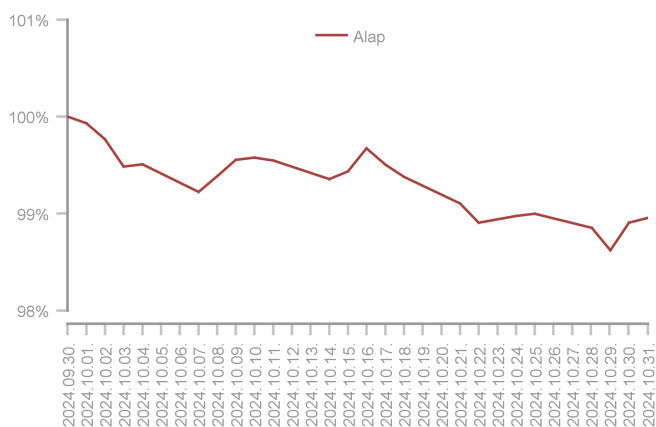
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az októberi hónap legkiemelkedőbb témája az egyre közeledő amerikai elnökválasztás volt, amelynek jelentősége nő az ellenfelek közötti verseny szorossága és az előrevetített gazdaságpolitikák közötti különbségek miatt. A számos statisztika mellett nagy kérdés a piacon, hogy vajon ki lehet az igazi befutó, végül újra demokrata elnökséget, vagy republikánus vezetést láthatunk a világ legfontosabb gazdaságának élén. Az amerikai gazdaság inflációja szép lefele ívelő pályát ír le, így úgy tűnhet nem volt elhamarkodott lépés a szeptemberi FOMC által megszavazott 50 bázispontos alapkamat vágás, amellyel így 5,0%-ra csökkentették az alapkamatot. A 2024 harmadik negyedéves növekedés 2,7% volt éves alapon, amely továbbra is stabil növekedést mutat, miközben a munkaerőpiacon sem látunk tartós visszaesést. A tőkepiaci hangulat nem különösebben változott az elmúlt hónapban, habár a legfőbb indexek stagnáltak az októberi jegyzés során. Az S&P500 és a Nasdaq100 fél-fél százalékkal csökkentek, miközben a Dow Jones valamivel ennél gyengébben 1,22%-kal került lejjebb. Az Eurózónában hasonlóképpen alakult az árszínvonal emelkedése az elmúlt hónapokban, mint az Államokban. A szeptemberi infláció már beesett az EKB 2,0%-os célratája alá, de októberben újra 2,0%-on állt az emelkedés. A jegybank várakozásai alapján idén az átlagos áremelkedés 2,5% lehet, míg a következő két évben rendre 2,2% és 1,9% körül alakulhat.

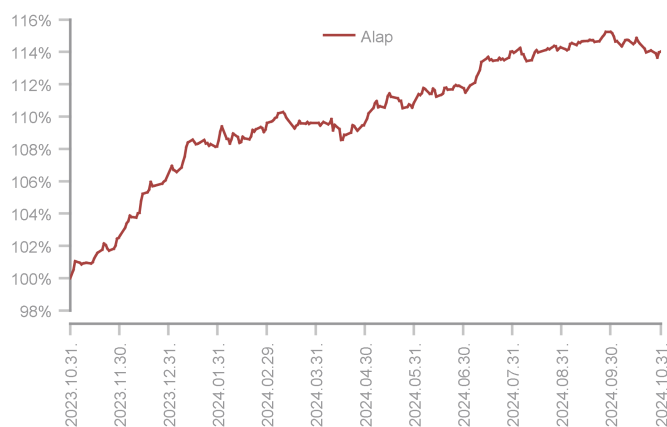
A gazdasági növekedés harmadik negyedéves gyarapodása 0,4% volt az Eurózónában. A gyenge teljesítmény elsősorban a feldolgozóipar visszaesése miatt alakult ki, amely a legfrissebb adatok szerint több, mint 6,0%-kal estek augusztusban az előző év azonos időszakához képest. Az EKB 2024 tavasza óta folyamatosan csökkenti a kamatokat, a csúcson 4,5%-on álló irányadó ráta egészen 3,4%-ra csökkent az utolsó októberi ülés eredményeként, amelyet alátámaszt a folyamatosan csökkenő infláció. A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 0,46%-ot, a német DAX index -1,28%-ot, a francia CAC 40 index -3,71%, a spanyol IBEX -1,11%-ot, az olasz FTSE MIB index 0,46%-ot az angol FTSE 100 -1,45%-ot mozgott a hónap során saját devizában mérve. Az alap stratégiáján nem változtattunk októberben, tartottuk a kötvénytúlsúlyos portfóliót. A globális hozamemelkedést újabb hosszú kötvénnyvásárlásokra használtuk fel. A kötvénypiac erőteljes gyengülése miatt az alap teljesítménye közel 1,0 százalékos negatív teljesítményt szenvedett el a forintos „A” sorozat esetében a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap -1,05%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 14,03%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,23%
2019	3,13%
2020	6,53%
2021	-0,18%

Időszak	Alap
2022	0,49%
2023	19,23%
2024	7,52%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	56,96%	1 208 821 172
Vállalati kötvény	27,56%	584 974 706
Részvény	8,26%	175 398 176
Befektetési jegy	4,03%	85 576 759
ETF	2,13%	45 169 581
Jelzáloglevél	1,06%	22 406 894
Értékpapírok összesen	100,00%	2 122 347 288
Határidős Deviza		38 130 149

Folyószámla	182 035 581
Befektetési eszközök összesen	2 342 513 018

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	-0,01%
Elmúlt hat hónap	4,17%
Elmúlt tizenkét hónap	14,03%
Elmúlt három év (évesítve)	8,35%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,62%

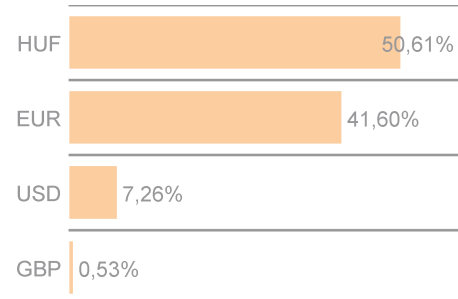
Indulástól (évesítve)	5,23%
Indulástól (nominális)	39,61%
Átlagos havi hozam	0,44%
Legmagasabb havi hozam	4,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,59%

KOCKÁZATI MUTATÓK

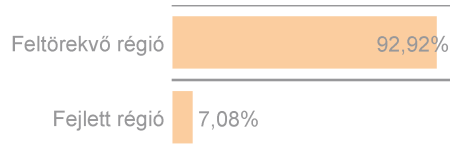
Nyeréséges hónapok száma	55
Napi hozamok évesített szórása	3,51%

Sharpe-mutató	0,4684
---------------	--------

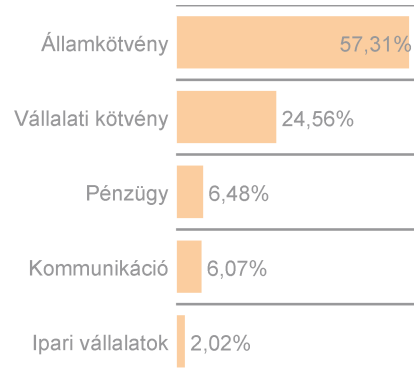
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,90%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,82%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,34%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,08%
5. Graphisoft Park SE	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,61%

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)