

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Származtatott Alap A sorozat



május 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	2 046 563 821
Egy jegyre jutó néé	1,357039
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

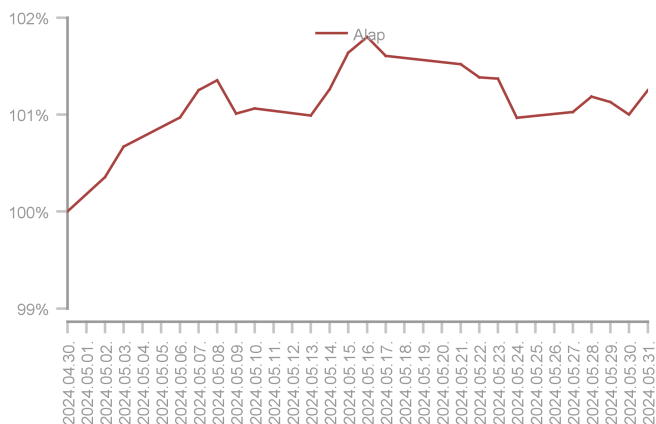
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az 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 Eurózána 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.

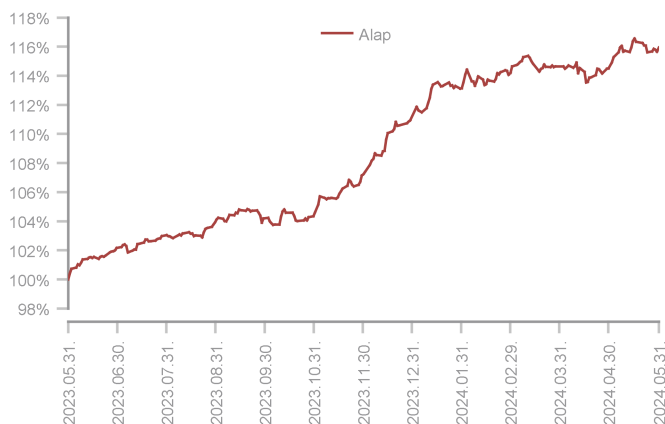
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap

1,25%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap

15,94%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,11%
2019	3,13%
2020	6,53%
2021	-0,18%

Időszak	Alap
2022	0,49%
2023	19,23%
2024	4,51%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	49,83%	1 003 689 580
Vállalati kötvény	33,52%	675 179 525
Részvény	8,03%	161 776 422
Befektetési jegy	3,86%	77 840 949
ETF	3,69%	74 323 664
Jelzáloglevél	1,06%	21 356 647
Értékpapírok összesen	100,00%	2 014 166 786
Határidős Deviza		26 428 801

Folyószámla 8 697 714

Befektetési eszközök összesen 2 049 293 301

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	1,52%
Elmúlt hat hónap	8,13%
Elmúlt tizenkét hónap	15,94%
Elmúlt három év (évesítve)	8,00%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,22%

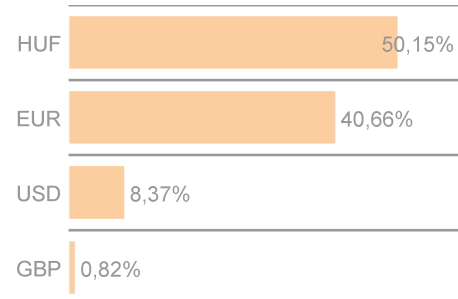
Indulástól (évesítve)	5,11%
Indulástól (nominális)	35,70%
Átlagos havi hozam	0,43%
Legmagasabb havi hozam	4,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,59%

KOCKÁZATI MUTATÓK

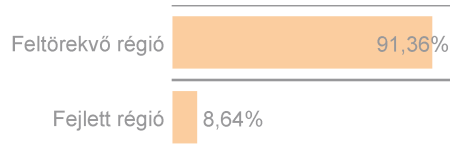
Nyeréses hónapok száma	51
Napi hozamok évesített szórása	3,56%

Sharpe-mutató 0,5224

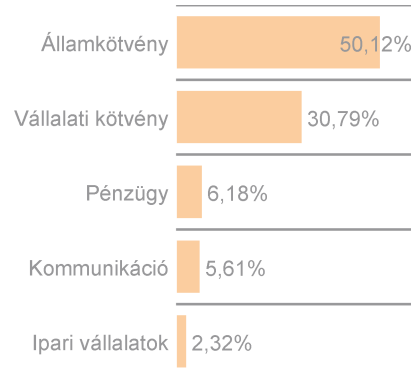
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)