

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat



szepember havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 4%
ISIN kód	HU0000720255
Indulás	2018. ápr. 12.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	148 257,6
Egy jegyre jutó néé	0,011926
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 túllértékeltnek 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.



Andreskó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

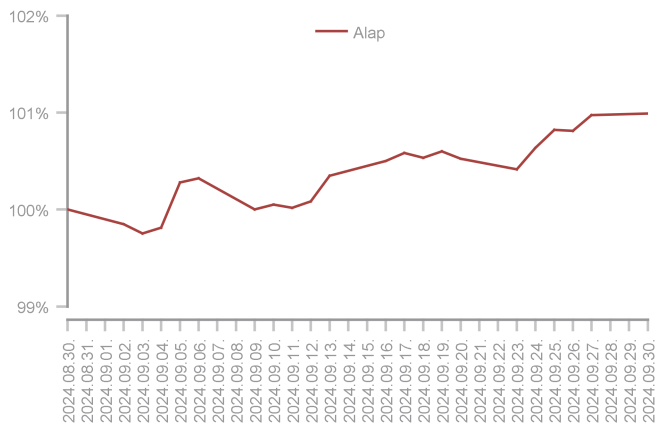
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A hónap egyik központi témája a kínai gazdaság övezte bizonytalanság volt a FED monetáris pivotja mellett. Keleten az évek óta húzóódó ingatlanpiaci buborék leereszkedése kétségkívül hatalmas nyomást helyez nem csak a helyi, de a nemzetközi piacokra is, hiszen a világ egyik legnagyobb gazdaságaként kiszámíthatatlan következményei lehetnek egy komoly visszaesésnek. A már megszokott kétszámjegyű gazdasági növekedés elhalványult, helyette az 5%-os gazdasági növekedésért való küzdelem folyik. A világ legnagyobb tőzsdepiacának egyik legfontosabb mozgatórugója továbbra is a központi bank, azaz a FED előrevetített monetáris politikája, illetve a középtávon potenciálisan kialakuló vártnál nagyobb gazdasági lassulás. A piacok továbbra is kiemelkedő teljesítményt mutatnak, amely köszönhető annak is, hogy a FED elkezdte a kamatvágási periódusát a piaci várakozásoknak megfelelően 50 bázisponttal. A recessziós félelmek egyre csökkennek, ennek hatására a piacok is szép teljesítményt tudtak felmutatni. Az S&P500 tőzsdeindex 2,14%-ot teljesítményt, míg a Nasdaq100 2,57%-ot növelt, emellett az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones 1,96%-ot növelt a szeptemberi jegyzés során. Akárcsak a tengerentúlon, a gazdasági és tőkepiaci hangulat legfontosabb mozgatórugója Európában is az inflációs pálya és a monetáris politika alakulása. Az infláció az év eleji 2,8%-ról 1,8%-ra mérséklődött szeptemberre. Mindezek mellett nem meglepő, hogy az EKB júniusban 4,5%-ról 4,25%-ra vágta az irányadó kamatot, majd szeptemberben pedig 3,65%-ra.

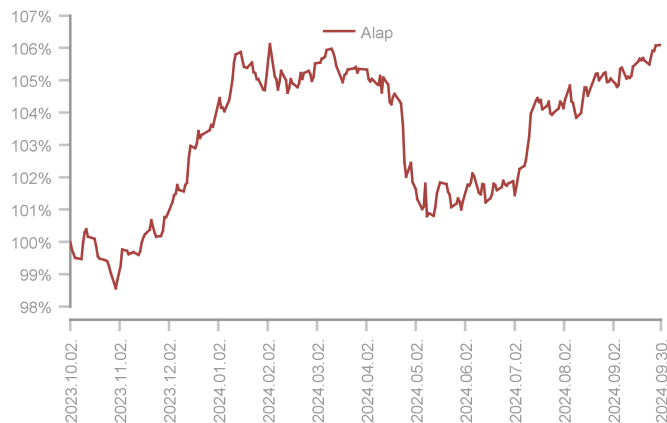
A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 0,93%-ot, a német DAX index 2,21%-ot, a francia CAC 40 index 0,17%, a spanyol IBEX 4,28%-ot, az olasz FTSE MIB index -0,60%-ot az angol FTSE 100 -1,54%-ot mozgott a hónap során. Az MNB a szeptemberi ülése során tovább csökkentette az irányadó kamatszintet 6,75%-ról 6,5%-ra. A döntést támogatta az alacsony inflációs környezet és a globális hangulat, a nagy jegybankok kamatsökkentő törekvései. Hónap elején napvilágot látott második negyedéves gazdasági teljesítményünk a piaci várakozásoknak megfelelően alakult, 1,5%-kal emelkedett éves összehasonlításban. A gazdaság lassulása elsősorban a lakossági fogyasztás csökkenésére és a beruházások mérséklődésére vezethető vissza. A kereslet visszaesése látszik a pénzromlás ütemén is, hiszen augusztusban 3,4%, míg szeptemberben csak 3,0% volt az infláció éves összehasonlításban. A hazai növekedési kilátások folyamatos romlása és a volatilis nemzetközi hangulat közepette a forint gyengülő útra lépett, szeptemberben 392 és 398 árfolyam között ingadozott az euróval szemben. Az alap stratégiáján nem változtattunk szeptemberben, tartottuk a kötvényúlsúlyos portfóliót.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 0,99%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 6,07%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	2,77%
2019	4,11%
2020	7,94%
2021	-0,28%

Időszak	Alap
2022	-4,09%
2023	11,70%
2024	2,44%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	55,44%	25 732 376
Vállalati kötvény	28,74%	13 338 963
Részvény	8,37%	3 882 723
Befektetési jegy	4,15%	1 926 670
ETF	2,13%	986 876
Jelzáloglevél	1,18%	546 638
Értékpapírok összesen	100,00%	46 414 247
Határidős Deviza		644 177

Folyószámla 5 849 808

Befektetési eszközök összesen 52 908 233

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	4,21%
Elmúlt hat hónap	0,71%
Elmúlt tizenkét hónap	6,07%
Elmúlt három év (évesítve)	2,81%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,69%

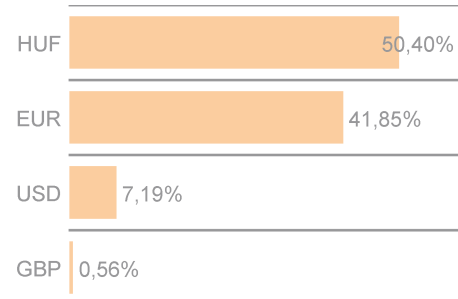
Indulástól (évesítve)	2,77%
Indulástól (nominális)	19,26%
Átlagos havi hozam	0,24%
Legmagasabb havi hozam	4,86%
Legalacsonyabb havi hozam	-3,66%

KOCKÁZATI MUTATÓK

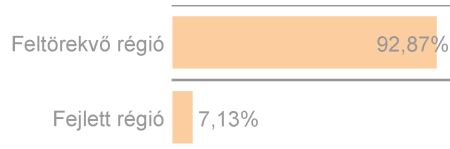
Nyeréséges hónapok száma	47
Napi hozamok évesített szórása	4,40%

Sharpe-mutató -0,1794

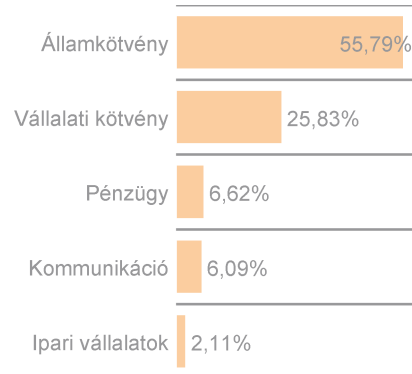
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,90%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,67%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,35%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,10%
5. Graphisoft Park SE	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,57%

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)