

# GENERALI TRIUMPH

Abszolút Származtatott Alap B sorozat



november havi hírlevél

## ALAPADATOK

|                     |                             |
|---------------------|-----------------------------|
| Alap típusa         | származtatott alap          |
| Benchmark           | Minimum hozamkorlát 2%      |
| ISIN kód            | HU0000714977                |
| Indulás             | 2015. jún. 24.              |
| Devizanem           | EUR                         |
| Portfóliómenedzser  | Andreskó Mária              |
| Nettó eszközérték   | 10 771 352,34               |
| Egy jegyre jutó neé | 0,011002                    |
| 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 árupiacokon. 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

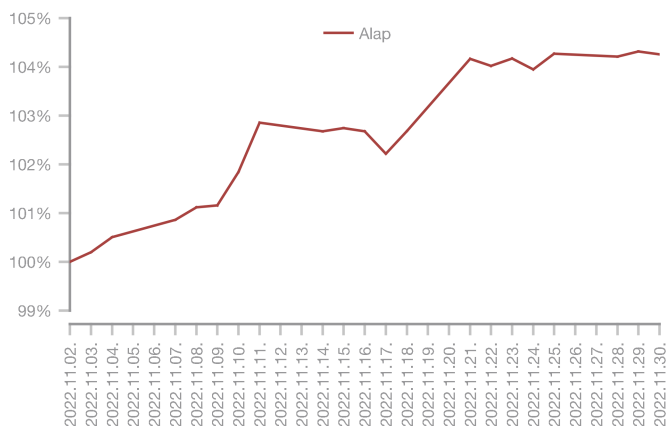
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Novemberben a globálisan iránymutató S&P 500 index 5,59 százalékkal emelkedett, az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones index 6,04 százalékkal zárt fentebb, a technológia túlsúlyos Nasdaq Composite index 4,51 százalékat erősödött. Az értékalapú (value) részvények novemberben felülteljesítették (+7,3%) a növekedési (growth) részvényeket (+6,68%). Összességében az MSCI World Index 7,0 százalékat emelkedett az elmúlt hónapban. A részvényt piacok novemberben folytatták az októberi emelkedést, miután a hónap elején megjelent októberi inflációs adatok várakozásokon alul alakultak az Egyesült Államokban. A kedvező adatok, amely arra utaltak, hogy az Egyesült Államokban tetőzött az infláció, további lendületet adott a részvényt piacok emelkedéséhez. Az a Fed 75 bázisponttal 4,0 százalékra emelte novemberben az alapkamatot, amely megegyezett az előzetes várakozásokkal. A kamatdöntést követő sajtótájékoztatón Jerome Powell Fed elnök elmondta, hogy a Fed fő döntéshozói felülvizsgálják a kamatemelés végét jelentő kamatszintet.

Az európai részvényt piacok közül októberben a francia CAC40 index 7,6 százalékkal, a német DAX index 8,63 százalékkal emelkedett, az olasz FTSE MIB index 9,39 százalékkal nyugat-európai vállalatokat tömörítő Euro Stoxx 50 index 9,73 százalékkal került fentebb. Az Európai Bizottság friss előrejelzésében a negyedik negyedévben 0,5%-os visszaesést jósol a GDP-ben, amit további 0,1%-os szűkülés követ 2023 első három hónapjában. A gazdasági növekedés 2023-ban 0,3%-ra lassulhat az idei 3,2%-ról. Az inflációs előrejelzést is megemelte az EB, 2022-ben 8,5%-ra, 2023-ban 6,1%-ra, 2024-ben 2,6%-ra. Az alapban emeltük a kötvénykitettséget, azon belül az éven túli lejáratú kötvények súlyát, valamint a vállalati kötvények is nagyobb részt szakítottak az új vételekből. A részvények mértékét tovább mérsékeljük. Az alap 5% körüli teljesítményt nyújtott a hónapban.

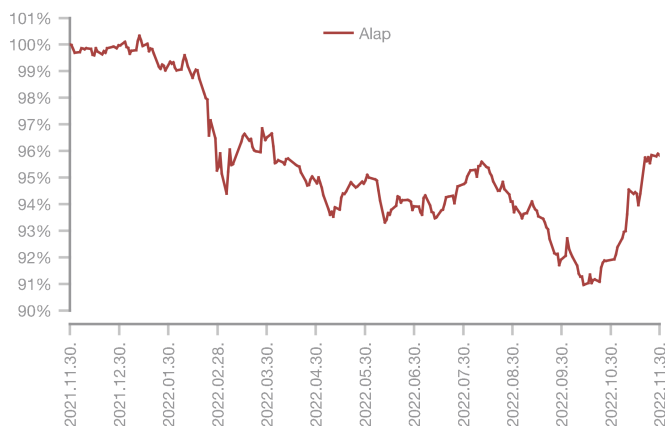
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap

4,31%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap

-4,16%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak    | Alap  |
|------------|-------|
| indulástól | 1,29% |
| 2017       | 0,00% |
| 2018       | 5,91% |
| 2019       | 2,45% |

| Időszak | Alap   |
|---------|--------|
| 2020    | 5,96%  |
| 2021    | -0,18% |
| 2022    | -4,14% |

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz           | %              | HUF                  |
|------------------------------|----------------|----------------------|
| Vállalati kötvény            | 40,82%         | 1 695 219 283        |
| Államkötvény                 | 24,80%         | 1 029 758 595        |
| Részvény                     | 11,90%         | 493 963 197          |
| ETF                          | 8,11%          | 336 847 316          |
| Befektetési jegy             | 7,50%          | 311 487 807          |
| Jelzáloglevél                | 6,87%          | 285 196 829          |
| <b>Értékpapírok összesen</b> | <b>100,00%</b> | <b>4 152 473 027</b> |
| Határidős Deviza             |                | 57 965 427           |

Folyószámla 112 607 971

**Befektetési eszközök összesen** 4 323 046 425

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         | 1,84%  |
| Elmúlt hat hónap           | 1,05%  |
| Elmúlt tizenkét hónap      | -4,16% |
| Elmúlt három év (évesítve) | 0,49%  |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 1,29%  |

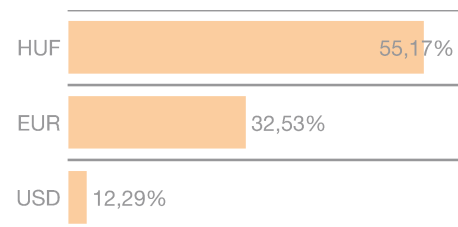
|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Indulástól (évesítve)     | 1,29%  |
| Indulástól (nominális)    | 10,02% |
| Átlagos havi hozam        | 0,11%  |
| Legmagasabb havi hozam    | 7,12%  |
| Legalacsonyabb havi hozam | -2,90% |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

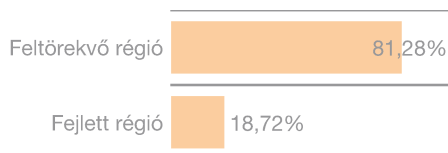
|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Nyereséges hónapok száma       | 29    |
| Napi hozamok évesített szórása | 4,91% |

Sharpe-mutató 0,1832

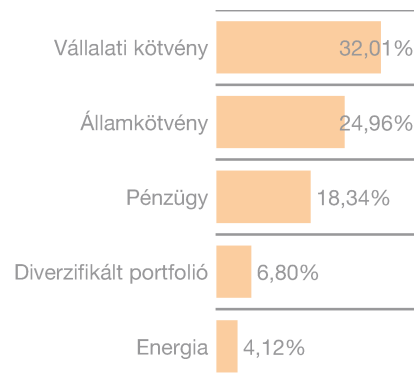
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

|               |                  |             |       |
|---------------|------------------|-------------|-------|
| 1. Richter    | Feltörekvő régió | Egészségügy | 3,75% |
| 2. OTP        | Feltörekvő régió | Pénzügy     | 1,92% |
| 3. Alteo      | Feltörekvő régió | Közművek    | 1,28% |
| 4. ING Groep  | Fejlett régió    | Pénzügy     | 1,21% |
| 5. Erste Bank | Fejlett régió    | Pénzügy     | 1,03% |

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](http://www.unicreditbank.hu))