

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Származtatott Alap A sorozat



november havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 2%
ISIN kód	HU0000720248
Indulás	2018. ápr. 12.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	1 331 252 460
Egy jegyre jutó néé	1,090747
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

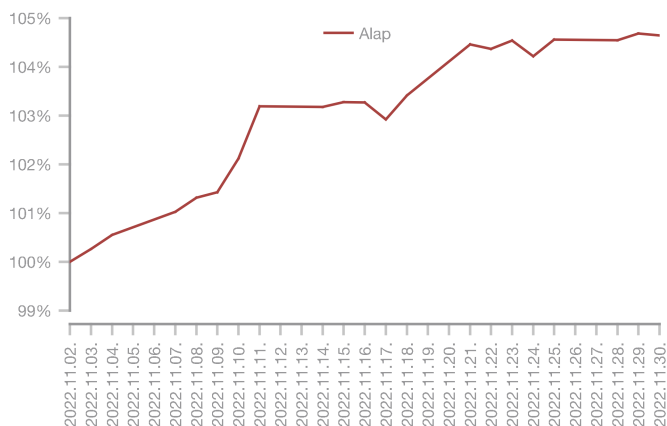
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

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 százalékos erősödött. Az értékalapú (value) részvények novemberben felülteljesítették (+7,3%) a növekedési (growth) részvényeket (+6,68%). Összességében az MSCI World Index 7,0 százalékos emelkedett az elmúlt hónapban. A részvénytörzsek 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 részvénytörzsek emelkedéséhez. Az a Fed 75 bázisponttal 4,0 százalékosra emelte novemberben az alapkamatot, amely megegyezett az előzetes várakozásokkal. A kamatdöntést követő sajtótájékoztatóján Jerome Powell Fed elnök elmondta, hogy a Fed fő döntéshozói felülvizsgálják a kamatemelés végét jelentő kamatszintet.

Az európai részvénytörzsek közül októberben a francia CAC40 index 7,6 százalékos emelkedett, a német DAX index 8,63 százalékos emelkedett, az olasz FTSE MIB index 9,39 százalékos nyugat-európai vállalatokat tömörítő Euro Stoxx 50 index 9,73 százalékos emelkedett. 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 alapkamatot emelték a kötvénykamatot, azon belül az éven túli lejáratú kötvények súlyát, valamint a vállalati kötvények is nagyobb részt szakítottak az új vételből. A részvények mértékét tovább mérsékeltek. Az alap 5% körüli teljesítményt nyújtott a hónapban.

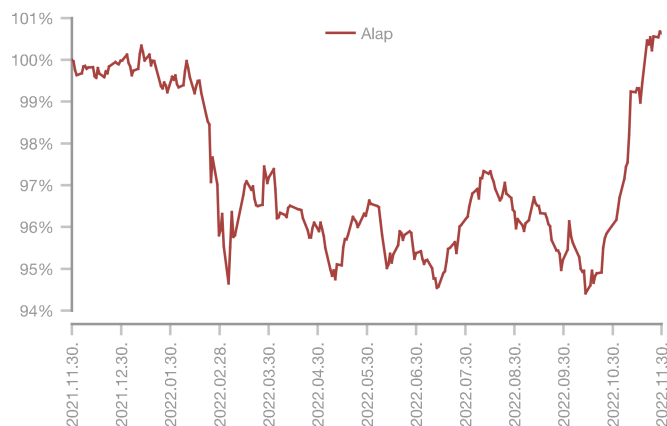
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap

4,94%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap

0,63%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	1,89%
2019	3,13%
2020	6,53%
2021	-0,18%

Időszak	Alap
2022	0,65%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Vállalati kötvény	40,82%	513 933 966
Államkötvény	24,80%	312 188 473
Részvény	11,90%	149 753 172
ETF	8,11%	102 120 875
Befektetési jegy	7,50%	94 432 718
Jelzáloglevél	6,87%	86 462 170
Értékpapírok összesen	100,00%	1 258 891 374
Határidős Deviza		17 573 185

Folyószámla 34 138 982

Befektetési eszközök összesen 1 310 603 541

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	4,37%
Elmúlt hat hónap	4,48%
Elmúlt tizenkét hónap	0,63%
Elmúlt három év (évesítve)	2,33%
Elmúlt öt év (évesítve)	

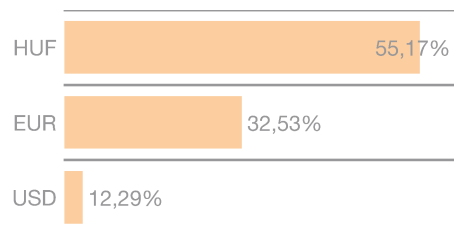
Indulástól (évesítve)	1,89%
Indulástól (nominális)	9,07%
Átlagos havi hozam	0,16%
Legmagasabb havi hozam	4,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,59%

KOCKÁZATI MUTATÓK

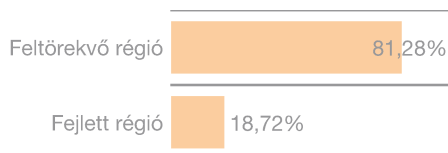
Nyereséges hónapok száma	35
Napi hozamok évesített szórása	3,62%

Sharpe-mutató 0,3868

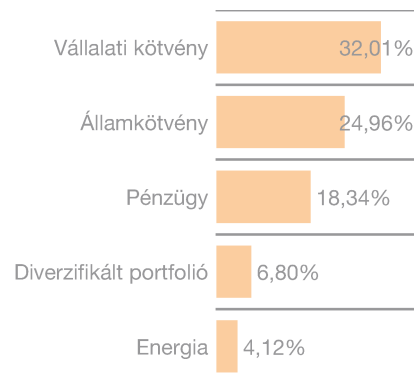
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)