

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Származtatott Alap A sorozat



március 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	2 023 707 104
Egy jegyre jutó néé	1,341883
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.



Andreskó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

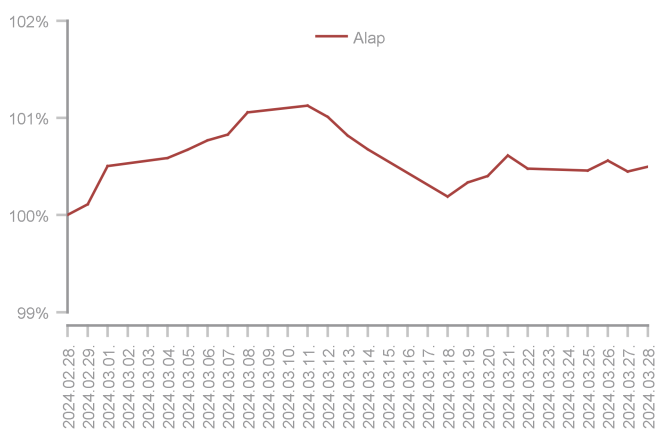
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A hónap során újabb csúcsokra emelkedtek a legfontosabb tőzsdeindexek, így az S&P500 és a Nasdaq is. Az új, 5200-as csúcs az előző indexben egy 10,16%-os hozamot jelentet az év eleje óta és 30,45%-ost egy évre visszamenőleg, míg ezek a számok 8,49% és 42,1% a Nasdaq esetén. A piacot ebben a hónapban is repítette a Csodálatos 7-es, azaz a Magnificent7-es papírok csoportja, azon belül is a Facebook anyavállalat Meta (YTD 37,18%) és természetesen az Nvidia (YTD 82,46%) hozta a legnagyobb teljesítményt. Az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones Index 5,62%-ot tudott felmutatni az év eleje óta. A továbbra is erős munkaerőpiac nem mutatja jelet gazdasági lassulásnak, miközben az infláció – kevésbé pozitív meglepetésként – 3,2%-ot mutat a márciusi adat szerint. Az európai kontinensre is jutott a tengerentúli lendületből, a legfontosabb tőzsdeindexek itt is komoly emelkedést tudtak felmutatni a hónap során.

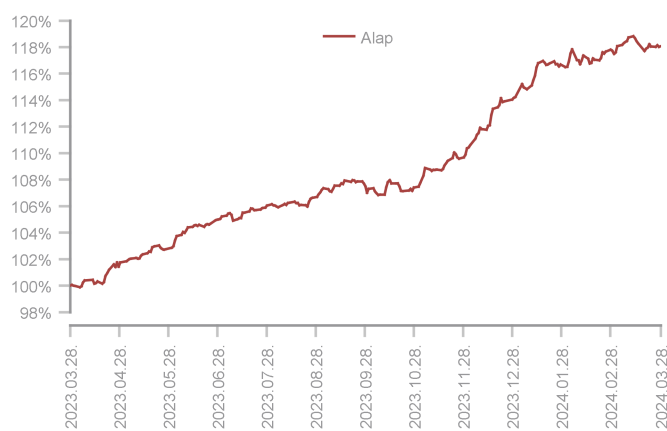
Az Euro Stoxx50 4,22%-os növekedésen ment keresztül, ezzel leghagyva az amerikai S&P500-at a hónapban és az elmúlt negyedévben. Az európai makrogazdasági adatok – az amerikaihoz hasonlóan – kedvezően alakulnak, az Eurózána inflációja 2,4%-ra mérséklődött a márciusi adat szerint. A maginfláció valamivel lassabban, de csökkenő pályán van, így februárban 3,1%-ra mérséklődött a mutató. A márciusi kamatdöntő ülés során az EKB stabilan tartotta a kamatokat az amerikai jegybankhoz hasonlóan. Az alapstratégiáján nem változtattunk, azonban kihasználva a hazai kötvénypiac elgyengülését, mérsékeltén emeltük a 10 éves kötvény, valamint dollárban denominált vállalati kötvény súlyát az alapon. A forintos sorozat 0,4 százalékos eredmény ért el az adott hónapban annak ellenére, hogy a hazai állampapírkitettség mértéke jelentős az alapon.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 0,38%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 18,10%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,07%
2019	3,13%
2020	6,53%
2021	-0,18%

Időszak	Alap
2022	0,49%
2023	19,23%
2024	3,34%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	54,13%	1 082 041 666
Vállalati kötvény	31,93%	638 227 364
Részvény	7,17%	143 341 419
Befektetési jegy	3,66%	73 255 938
ETF	1,87%	37 355 201
Jelzáloglevél	0,99%	19 766 020
Diszkont kincstárjegy	0,24%	4 865 242
Értékpapírok összesen	100,00%	1 998 852 848
Határidős Deviza		-39 493 463

Folyószámla 70 080 011

Befektetési eszközök összesen 2 029 439 397

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	3,34%
Elmúlt hat hónap	10,03%
Elmúlt tizenkét hónap	18,10%
Elmúlt három év (évesítve)	7,64%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,03%

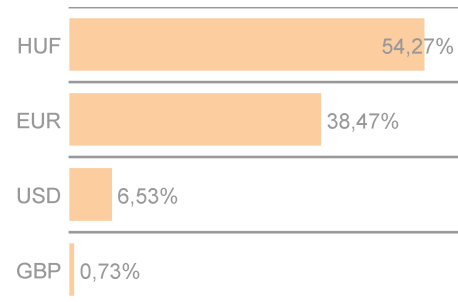
Indulástól (évesítve)	5,07%
Indulástól (nominális)	34,19%
Átlagos havi hozam	0,42%
Legmagasabb havi hozam	4,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,59%

KOCKÁZATI MUTATÓK

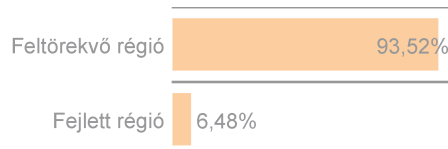
Nyeréses hónapok száma	50
Napi hozamok évesített szórása	3,56%

Sharpe-mutató 0,5320

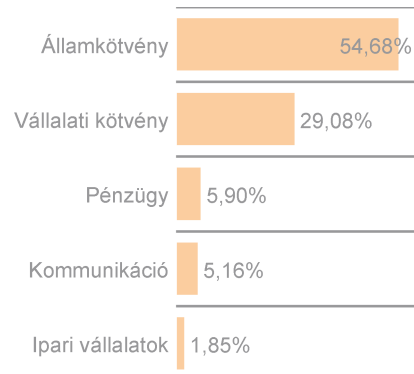
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,73%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,45%
3. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,29%
4. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,10%
5. WIZZ Air	Fejlett régió	Ipari vállalatok	0,72%

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)