

GENERALI TRIUMPH

Abszolút Származtatott Alap C sorozat



november havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 2%
ISIN kód	HU0000720255
Indulás	2018. ápr. 12.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	364 950,37
Egy jegyre jutó neé	0,010376
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 diversifikált 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, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Andreskó Mária
kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

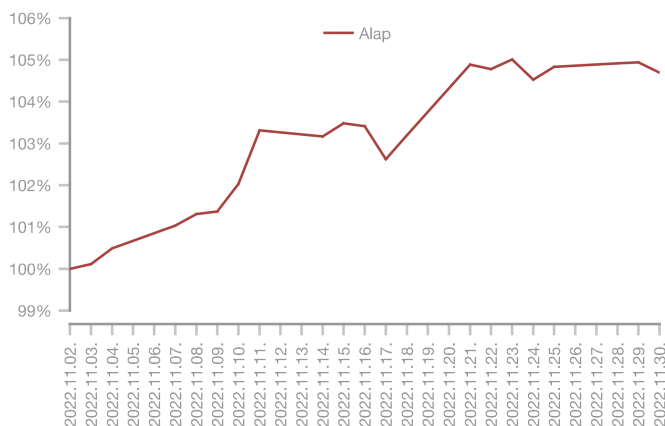
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

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 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.

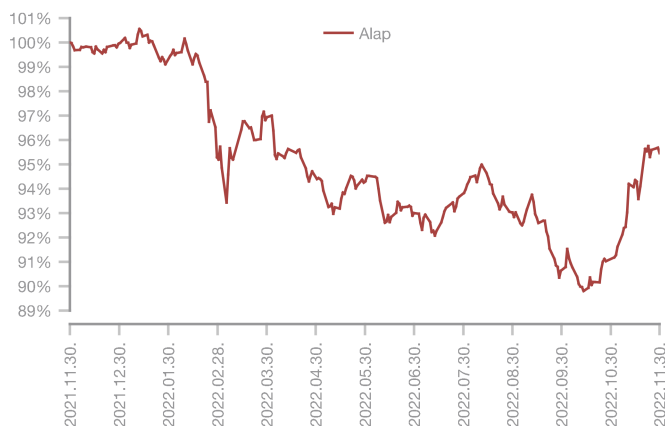
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap

4,86%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap

-4,54%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	0,80%
2019	4,11%
2020	7,94%
2021	-0,28%

Időszak	Alap
2022	-4,53%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Vállalati kötvény	40,82%	55 445 919
Államkötvény	24,80%	33 680 546
Részvény	11,90%	16 156 166
ETF	8,11%	11 017 341
Befektetési jegy	7,50%	10 187 902
Jelzáloglevél	6,87%	9 327 997
Értékpapírok összesen	100,00%	135 815 871
Határidős Deviza		1 895 888

Folyószámla 3 683 094

Befektetési eszközök összesen 141 394 854

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	2,60%
Elmúlt hat hónap	1,15%
Elmúlt tizenkét hónap	-4,54%
Elmúlt három év (évesítve)	1,06%
Elmúlt öt év (évesítve)	

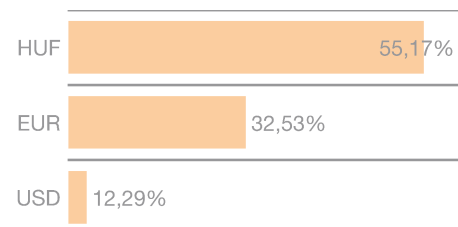
Indulástól (évesítve)	0,80%
Indulástól (nominális)	3,76%
Átlagos havi hozam	0,07%
Legmagasabb havi hozam	4,86%
Legalacsonyabb havi hozam	-3,66%

KOCKÁZATI MUTATÓK

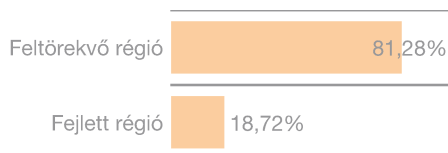
Nyereséges hónapok száma	32
Napi hozamok évesített szórása	4,21%

Sharpe-mutató 0,0474

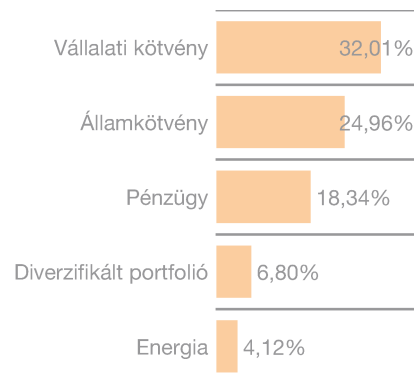
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)