



GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
B sorozat

szeptember havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 1,5%
ISIN kód	HU0000714977
Indulás	2015. jún. 24.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	21 703 852,74
Egy jegyre jutó néé	0,013354
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 túlértékeltnek tartott egyedi részvények kiválasztásával. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, melyhez szigorú kockázatkezelés, jól diverzifikált portfólió elvárás tartozik.

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Andreskó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

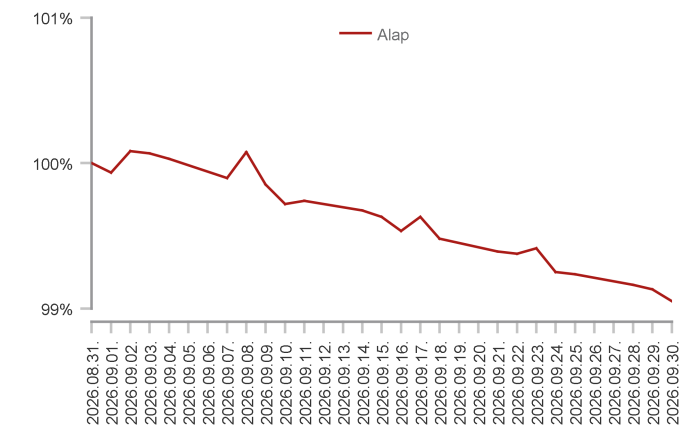
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., Raiffeisen Bank

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Szeptemberben az energia drágulása és a szigorodó monetáris politika határozta meg a befektetési környezetet. Az energiapiacra az amerikai–iráni tárgyalások elakadása és az üzemanyag-ellátás szűkössége tartotta fenn a feszültséget. A Brent ára szeptemberben mintegy 14%-kal, a WTI-é körülbelül 5%-kal emelkedett. A közel-keleti szállítások helyreállításának jelei időnként enyhítették a nyomást, de a diplomáciai bizonytalanság és a szűk üzemanyagkínálat nem engedte tartósan megnyugodni a piacot. A hónap gazdasági jelentősége abban állt, hogy az energiasokk mellett a Fed és az EKB is 25 bázispontos kamatemeléssel reagált az inflációs kockázatokra. Értelmezésünk szerint ez kettős terhet jelentett a részvényeknek: a drágább energia a vállalati költségeket növeli, a magasabb kamatszint pedig egyszerre fékezi a keresletet és csökkenti a távoli profitok jelenértékét. Ebben a környezetben különösen fontossá vált, hogy egy vállalat tényleges eredménynövekedéssel tudja-e alátámasztani az értékeltségét. Az amerikai részvénytőke szeptemberi teljesítménye erősen megosztott volt. Az S&P 500 teljes hozama dollárban -0,3%, a Nasdaq Composite-é +1,9% volt. A Nasdaq-100 3,3%-os emelkedésével szemben a Dow Jones 4,1%-kal, a kisebb vállalatokat követő Russell 2000 pedig 5,3%-kal esett a Nasdaq havi összesítése szerint.

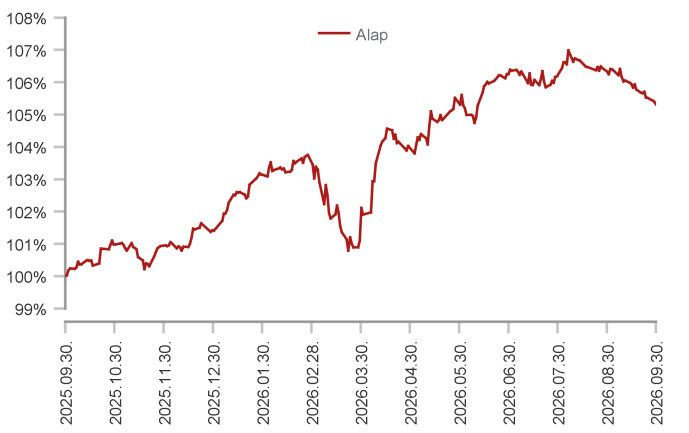
Az európai részvények számára szeptember korrekciót hozott: az euróban jegyzett, szélesebb európai piacot – tehát az euróövezeten kívüli országokat is – lefedő STOXX Europe 600 árszámindex 2,4%-kal esett, megszakítva az öt hónapos emelkedő sorozatot. A magasabb olajár és a növekvő kötvényhozamok összességében ellensúlyozták a gazdaság ellenálló képességét, és nyomást gyakoroltak a legtöbb ágazatra. Az alapban nem változtattunk a részvénykitettségen, a hozamprémiummal rendelkező vállalati kötvények vásárlását preferáltuk a hónap során, így többek között OTP, Erste, MNB, Mol és MVM kötvények kerültek be a portfólióba.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap -0,95%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 5,32%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	2,60%
2021	-0,18%
2022	-4,85%
2023	8,25%

Időszak	Alap
2024	3,27%
2025	5,33%
2026	3,86%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	37,33%	2 412 609 358
Vállalati kötvény	25,56%	1 651 399 788
Részvény	10,86%	701 615 730
Jegybanki kötvény	10,76%	695 513 194
ETF	5,34%	344 992 941
Diszkont kincstárjegy	4,26%	275 345 431
Befektetési jegy	3,62%	234 178 780
Jelzáloglevél	2,27%	146 465 730
Értékpapírok összesen	100,00%	6 462 120 952
Határidős Deviza		19 225 748

Folyószámla	1 826 269 991
Befektetési eszközök összesen	8 307 616 691

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	-0,88%
Elmúlt hat hónap	4,17%
Elmúlt tizenkét hónap	5,32%
Elmúlt három év (évesítve)	5,65%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,91%

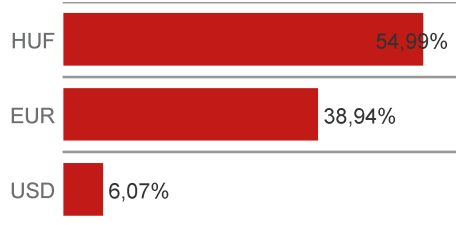
Indulástól (évesítve)	2,60%
Indulástól (nominális)	33,54%
Átlagos havi hozam	0,22%
Legmagasabb havi hozam	4,31%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,90%

KOCKÁZATI MUTATÓK

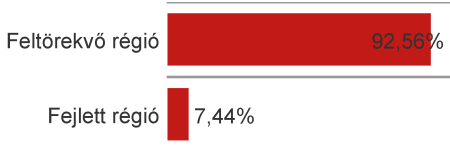
Nyeréséges hónapok száma	83
Napi hozamok évesített szórása	3,22%

Sharpe-mutató	-0,1904
---------------	---------

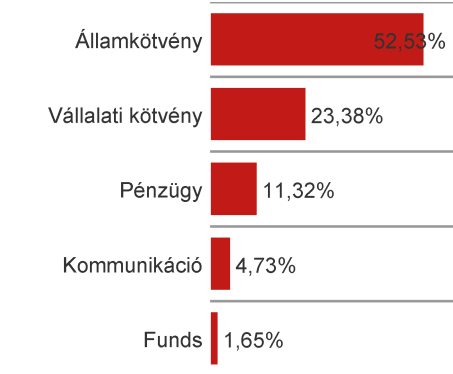
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	3,98%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,23%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,11%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,89%
5. Graphisoft Park SE	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,41%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a

befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetők el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.