



GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
B sorozat

június 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	21 195 634,7
Egy jegyre jutó néé	0,013472
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

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.



Andrius Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

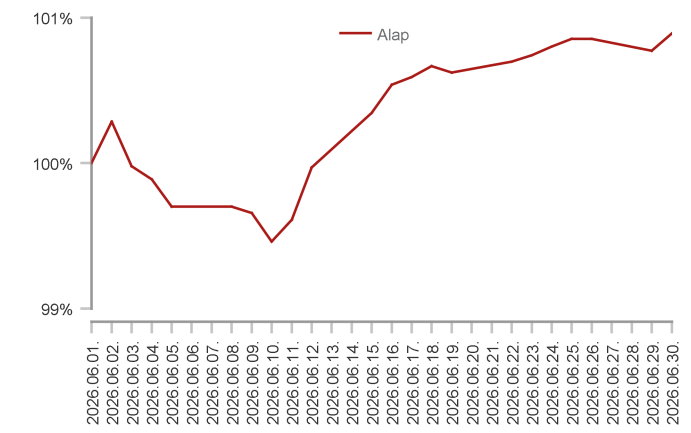
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az amerikai piac júniusban is a globális kockáztvállalás központja maradt. A S&P 500 és a Nasdaq az első félévben kiemelkedően teljesített, a második negyedév a technológiai és félvezetőpapírok vezetésével különösen erős volt. A júniusi kereskedés ugyanakkor már kevésbé volt egyirányú: a hónap második felében több nagy AI- és megacap-részvényben profitrealizálás látszott, miközben az ipari, pénzügyi és egyes kisebb kapitalizációjú részvények relatív erőt mutattak. A Fed júniusi ülése a részvénytőzsi hangulat egyik legfontosabb fordulópontja volt. A döntéshozók változatlanul hagyták az irányadó kamatsávot 3,50-3,75 százalékon, ugyanakkor a friss előrejelzések szigorúbb monetáris pályát jeleztek: a piaci értelmezés szerint a korábbi lazítási várakozások helyét a magasabb infláció és akár további szigorítás lehetősége vette át. Az EKB júniusban 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre. A döntés hátterében első sorban az energiaárakból és a közel-keleti konfliktusból eredő inflációs kockázat állt; a jegybank felfelé módosította inflációs pályáját, miközben a növekedési kilátások továbbra is visszafogottak. Az európai részvények értékeltsége az amerikai piachoz képest továbbra is kedvezőbb, ugyanakkor a felértékelődési potenciált korlátozza a gyenge növekedési környezet.

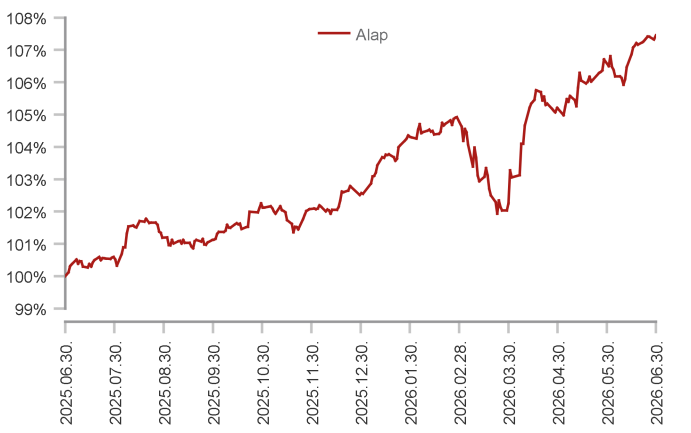
Rövid távon a szelektivitás fontosabb, mint a pusztán régiós diszkont: a stabil cash flow-val, árazási erővel és alacsonyabb adósságérzékenységgel rendelkező vállalatok maradhatnak előnyben. A magyar piac júniusban kifejezetten erős képet mutatott. A BUX történelmi csúcsok közelében mozgott, a teljesítményt elsősorban a bluechipek, azon belül is az OTP emelkedése támogatta, amely a 46 300 forintos árfolyammal új csúcsra emelkedett. A hazai részvénytőzsi számára kedvező kombinációt jelentett az alacsony infláció, a stabil forint, a bankrészvények iránti kereslet és a régiós összevetésben vonzó eredménydinamika. A hazai kötvénypiac erőesődését kihasználva tovább csökkentettük a hosszú kötvénykitettségek profitrealizálás céljából, valamint emeltük a devizás vállalati kötvény állományunkat. A korábbi eladásokból származó likviditást MNB kötvényben prolongáltuk.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 0,70%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 7,45%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	2,74%
2021	-0,18%
2022	-4,85%
2023	8,25%

Időszak	Alap
2024	3,27%
2025	5,33%
2026	4,78%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	43,16%	2 455 872 155
Vállalati kötvény	23,00%	1 308 797 031
Részvény	14,61%	831 172 351
ETF	9,73%	553 434 037
Jegybanki kötvény	3,70%	210 347 968
Befektetési jegy	3,33%	189 665 064
Jelzáloglevél	1,30%	73 990 729
Diszkont kincstárjegy	1,18%	67 202 371
Értékpapírok összesen	100,00%	5 690 481 707
Határidős Deviza		-47 510 319

Folyószámla	1 748 182 493
Befektetési eszközök összesen	7 391 153 881

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	5,09%
Elmúlt hat hónap	4,78%
Elmúlt tizenkét hónap	7,45%
Elmúlt három év (évesítve)	5,65%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,26%

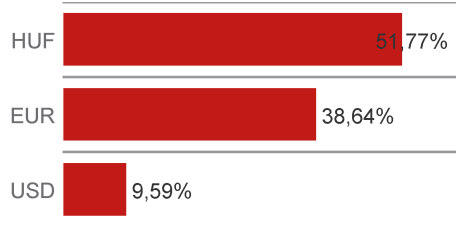
Indulástól (évesítve)	2,74%
Indulástól (nominális)	34,72%
Átlagos havi hozam	0,23%
Legmagasabb havi hozam	4,31%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,90%

KOCKÁZATI MUTATÓK

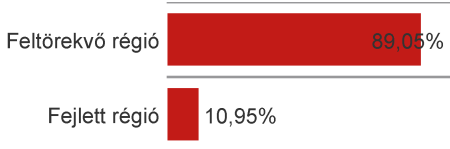
Nyeréséges hónapok száma	82
Napi hozamok évesített szórása	3,24%

Sharpe-mutató	-0,1335
---------------	---------

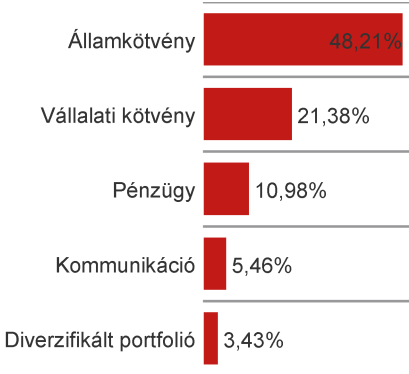
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,56%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,47%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,47%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,86%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,65%

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.general-investments.hu> oldalon érhetőek 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.