



GENERALI TRIUMPH

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
C sorozat

június havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 3%
ISIN kód	HU0000720255
Indulás	2018. ápr. 12.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	1 815 578,3
Egy jegyre jutó név	0,01379
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

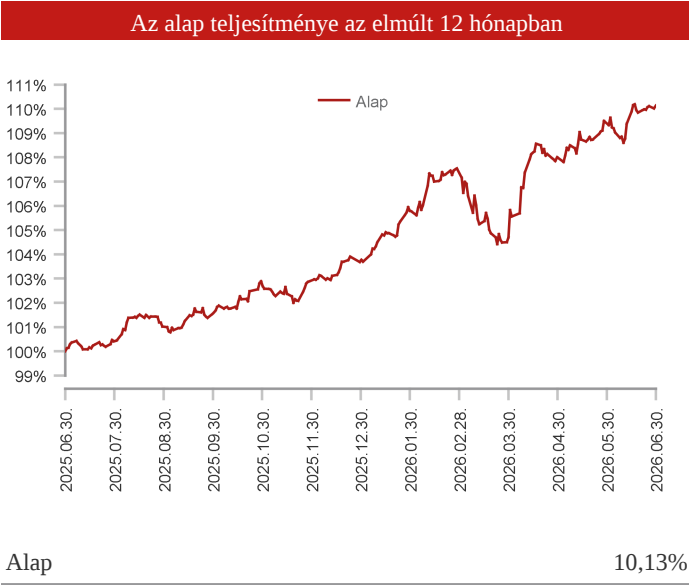
FORGALMAZÓK

UniCredit Bank, 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 erőszódását kihasználva tovább csökkentettük a hosszú kötvénykitettségekünket profitrealizálás céljából, valamint emeltük a devizás vállalati kötvény állományunkat. A korábbi eladásokból származó likviditást MNB kötvényben prolongáltuk.



AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	3,99%
2021	-0,28%
2022	-4,09%
2023	11,70%

Időszak	Alap
2024	0,58%
2025	10,88%
2026	6,22%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	43,16%	184 627 412
Vállalati kötvény	23,00%	98 392 666
Részvény	14,61%	62 485 826
ETF	9,73%	41 606 031
Jegybanki kötvény	3,70%	15 813 527
Befektetési jegy	3,33%	14 258 629
Jelzáloglevél	1,30%	5 562 471
Diszkont kincstárjegy	1,18%	5 052 136
Értékpapírok összesen	100,00%	427 798 698
Határidős Deviza		-3 571 728

Folyószámla	131 424 760
Befektetési eszközök összesen	555 651 730

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	5,19%
Elmúlt hat hónap	6,22%
Elmúlt tizenkét hónap	10,13%
Elmúlt három év (évesítve)	6,85%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,82%

Indulástól (évesítve)	3,99%
Indulástól (nominális)	37,90%
Átlagos havi hozam	0,34%
Legmagasabb havi hozam	4,86%
Legalacsonyabb havi hozam	-3,66%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma	64
Napi hozamok évesített szórása	4,32%

Sharpe-mutató	-0,0124
---------------	---------

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	51,77%
EUR	38,64%
USD	9,59%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	89,05%
Fejlett régió	10,95%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	48,21%
Vállalati kötvény	21,38%
Pénzügy	10,98%
Kommunikáció	5,46%
Diverzifikált portfólió	3,43%

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.generali-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.