

# Generali Hazai Kötvény Alap B sorozat

## Szeptember havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>hosszú kötvényalap</b>
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000702071
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	10 189 419 972 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,351925
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

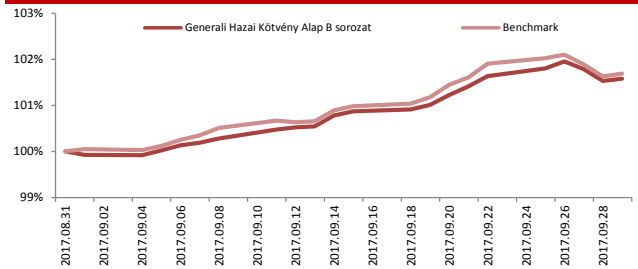
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílija a kockázatkerülő 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az MNB szeptemberi ülésén az alapkamatot ugyan nem változtatta, azonban további lazító lépéseket jelentett be. Lecsökkentette az O/N betéti kamatot -0,05%-ról -0,15%ra, illetve a 3 hónapos betéti instrumentum 4. negyedéves állományát 300 Mrd Ft-ról 75 Mrd Ft-ra mérsékelte. További lazításként jelezte, hogy a swap-eszközök állományát növelni fogja, úgy, hogy a likviditást a hosszabb futamidejű kötvények irányába tereli. A bejelentések hatására a forint mérsékelt ütemben gyengülni kezdett, a hozamgörbe lefelé tolódott és a meredeksége csökkent. Hozamsökkenés az 5-15 éves futamidejű kötvényeket érintette erőteljesebben, amely 37-43 bázispontos mérséklődést jelentett. Az Alap stratégiáján nem változtattunk, kötvények adásvétele során futamidő kockázatot nem vállaltunk. A korábban nyitott EURHUF pozíciókat árfolyamnyereség mellett lezártuk.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	1,58%
<b>Benchmark:</b>	1,69%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0,11%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,99%	8,30%	-0,31%
2012	18,62%	19,88%	-1,26%
2013	9,66%	9,03%	0,63%
2014	11,10%	10,83%	0,27%
2015	4,48%	4,34%	0,14%
2016	5,42%	6,39%	-0,97%
2017	3,52%	4,23%	-0,71%

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

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

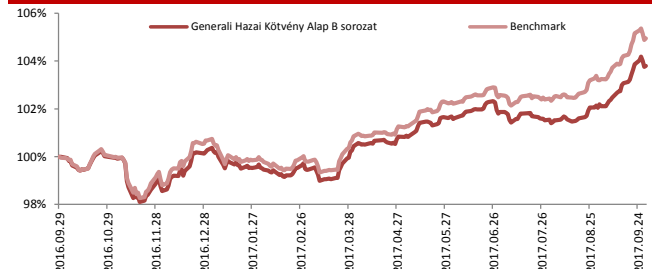
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite index. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap denominációjától függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni. Az Alap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárására céljából fedezeti ügyleteket köthet. Az Alap az árfolyamkockázat teljes kizárására törekszik, így a nettó nyitott devizapozíció nem haladhatja meg a nem forintban denominált eszközök eszközértékének 10%-át. Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe devizafedezeti céllal fektethet.

### JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapirokból álló, a hozamváltozásokra érzékeny befektetésben szeretnék elhelyezni pénzüket.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	3,80%
<b>Benchmark:</b>	4,94%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-1,14%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	1 322 462 030	11,55%
Államkötvény	9 560 625 278	83,53%
Jejláloglevél	563 135 623	4,92%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>11 446 222 931</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	33 025 178	
Folyószámla	621 777 987	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>12 101 026 096</b>	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2022/A MÁK, 2023/A MÁK, 2025/B MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

[www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu)