

Generali Hazai Kötvény Alap B sorozat

Január havi hírlevél



ALAPADATOK

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Alap típusa: | hosszú kötvényalap |
| Benchmark: | 100% MAX Composite |
| ISIN kód: | HU0000702071 |
| Indulás: | 2011.01.03 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Andreskó Mária |
| Nettó eszközérték: | 10 814 417 797 Ft |
| Egy jegyre jutó név: | 3,373470 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

KOCKÁZATI SZINT

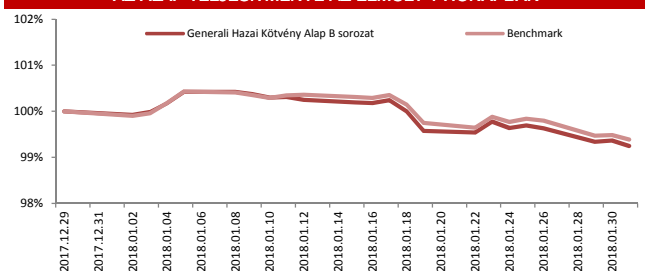
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Az Alap várható hozam-kockázat profilja 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

Január második felében emelkedni kezdett a hozamgörbe középső és hosszú oldala, miközben a rövid hozamok stagnáltak. A hosszabb hozamok emelkedése alapvetően a nemzetközi kötvénypiaci és inflációs folyamatokkal, valamint magyar specifikus tényezőkkel magyarázható. A Magyar Nemzeti Bank januári IRS tendere csatlósítást okozott a felfokozott várakozásokkal rendelkező piaci szereplőknek és ez a spekulatív pozíciók zárását és a hozamok emelkedését eredményezte (a 10 éves hozamok januárban 30 bázisponttal emelkedtek év végéhez képest, melyet egy 25 bp hozamesés előzött meg a tenderre spekulálva). Ezzel szemben a rövid hozamok stagnáltak, miután a jegybanki kontroll jóval erősebb a hozamgörbe rövid oldalán. Az EURHUF devizapár szűken oldalazott a hónap során a komfort zónájában a 309 forintos szintek körül. Az alap stratégiáján nem változtattunk, a kötvények adásvétele során jelentős futamidő kockázatot nem vállaltunk.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | -0,75% |
| Benchmark: | -0,62% |
| Alul-/felültejesítés: | -0,14% |

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 7,69% | 8,03% | -0,34% |
| 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 | 4,98% | 5,88% | -0,90% |
| 2018 | -0,75% | -0,62% | -0,14% |

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

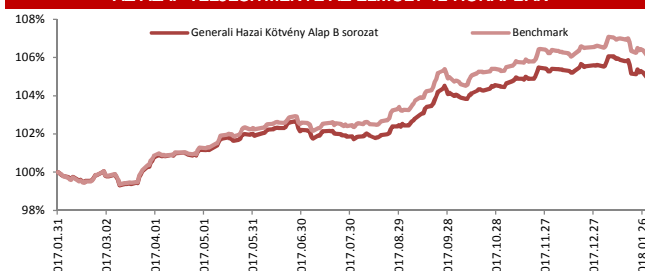
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite index. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni. Az Alap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása 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 állampapírokból álló, a hozamváltozásokra érzékeny befektetésben szeretnék elhelyezni pénzüket.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | 4,81% |
| Benchmark: | 5,96% |
| Alul-/felültejesítés: | -1,15% |

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési eszközök | HUF | % |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Vállalati kötvény | 1 192 896 322 | 10,05% |
| Államkötvény | 10 089 740 317 | 85,02% |
| Jelzáloglevél | 584 802 309 | 4,93% |
| Értékpapírok összesen | 11 867 438 948 | 100,00% |
| Határidős deviza | 308 878 | |
| Folyószámla | 137 119 973 | |
| Befektetési eszközök összesen | 12 004 867 799 | |

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

2025/B MÁK, 2023/A MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu