

Generali Hazai Kötvény Alap B sorozat

Október 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:	11 001 407 204 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,272911
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

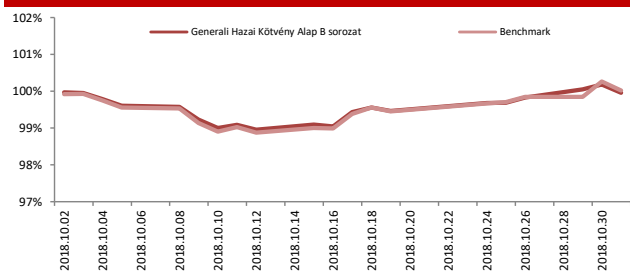
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Tovább emelkedett októberben az infláció, amely elsősorban a magasabb energia és üzemanyagáraknak köszönhető, illetve ez a tendencia nagyságrendileg megegyezik az MNB szeptemberi prognózáival. A Magyar Nemzeti Bank az októberi kamatdöntő ülésén nem változtatott a monetáris kondíciókon és a kommunikációján. A hozamgörbe hosszú oldala október közepéig emelkedett, míg ezt követően a hozamok visszasüllyedtek a hó eleji szintek közelébe - kivétel a 15 éves lejáratú papír, mely kis erősödést követően is 24 bázispont hozamemelkedést mutatott a hónap végére az előző időszakhoz képest. A rövid hozamok egy hónapnyi oldalazást követően 0% -os hozamszintre süllyedtek. Az alapon az október közepén taktikai jelleggel felvett hosszú kötvény pozíciókat nyereséggel lezártuk. Az alap jellemzően továbbra is rövidebb átlagidővel rendelkezik a benchmarkhoz képest.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,05%
Benchmark:	0,02%
Alul-/felülteljesítés:	-0,07%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,52%	6,84%	-0,32%
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	-3,71%	-3,49%	-0,23%

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

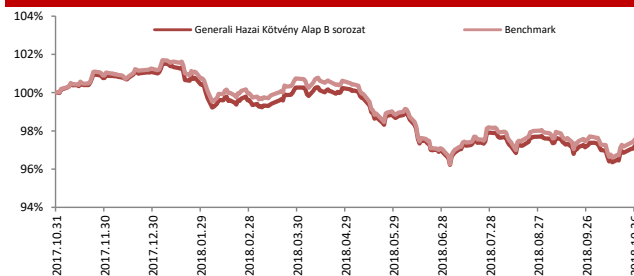
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite 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:	-2,67%
Benchmark:	-2,27%
Alul-/felülteljesítés:	-0,40%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	1 041 815 769	8,92%
Államkötvény	9 886 285 395	84,64%
Jelzáloglevél	752 913 063	6,45%
Értékpapírok összesen	11 681 014 227	100,00%
Határidős deviza	-25 131 327	
Folyószámla	66 055 102	
Befektetési eszközök összesen	11 721 938 002	

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
2024/C MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu