

# Generali Hazai Kötvény Alap B sorozat

## Július 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:	10 534 036 718 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,292085
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

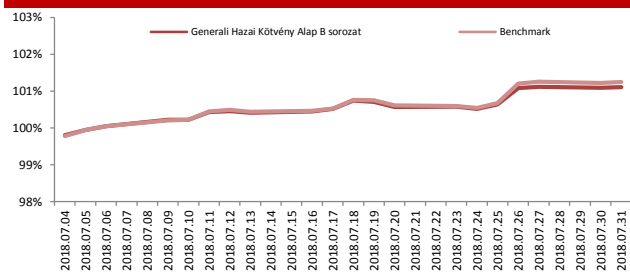
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A Jegybank szinten tartotta a monetáris kondíciókat a júliusi kamatdöntő ülésén, illetve előremutató kommunikációján sem szigorított. A forint jelentős mértékben erősödött a hónap során, az EURHUF kurzus a 320 forint környezetébe süllyedt, ami csökkentette a kamatemelési kényszert a Magyar Nemzeti Bankon. Kedvezőbb befektetői hangulatnak köszönhetően (amely a hazai kedvező makrogazdasági indikátoroknak, mind a globális jó hangulatnak tudható be) a hazai kötvénypiacon is erősödés volt megfigyelhető, amely az éven túli kötvények esetében 30-40 bázispontos hozamcsökkenést jelentett. Kihhasználva a jobb piaci környezetet kisebb mértékben rövidítettük az alap hátralévő átlagos futamidejét.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	1,11%
<b>Benchmark:</b>	1,25%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,14%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,83%	7,14%	-0,31%
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	-3,15%	-3,05%	-0,10%

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

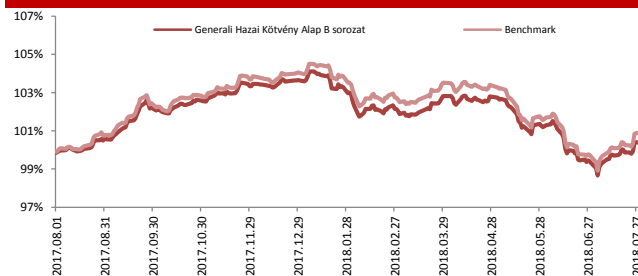
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite 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 állampapirokból álló, a hozamváltozásokra érzékeny befektetésben szeretnék elhelyezni pénzüket.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	0,40%
<b>Benchmark:</b>	0,89%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,49%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	239 755 467	2,12%
Vállalati kötvény	840 199 521	7,43%
Államkötvény	9 667 195 851	85,44%
Jelzáloglevél	567 695 469	5,02%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>11 314 846 308</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	-21 406 581	
Folyószámla	284 464 405	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>11 577 904 132</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

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