

Generali Hazai Kötvény Alap B sorozat

Május 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:	8 699 565 040 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,283380
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

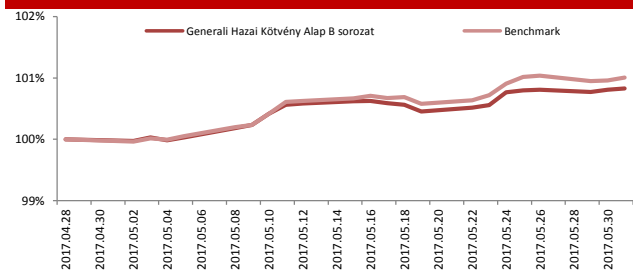
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A globális jó befektetői hangulat, a feltörekvő piacok kedvező megítélése, a hazai első negyedéves GDP adat erőteljesebb növekedése és a bőséges likviditás tovább fűtötte a kötvénypiaci aktivitást, melynek során a hozamok az év végi szintek közelébe mérséklődtek. Májusban a 3-10 éves futamidejű kötvények esetében 20 bázispontos, míg a 15 éves papír esetében 8 bázispontos hozam csökkenés volt megfigyelhető. Az éven belül lejáráó kötvények stagnáltak. A forint mind az euróval (1,5%), mind a dollárral (4,5%) szemben erősödni tudott. Az alapon tartottuk a hosszabb futamidejű kötvények felülsúlyozását, melyek támogatták a portfólió teljesítményét, valamint kis mértékben növeltük a devizakittettséget.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,83%
Benchmark:	1,00%
Alul-/felültejesítés:	-0,17%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	8,07%	8,32%	-0,24%
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	1,40%	1,59%	-0,19%

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

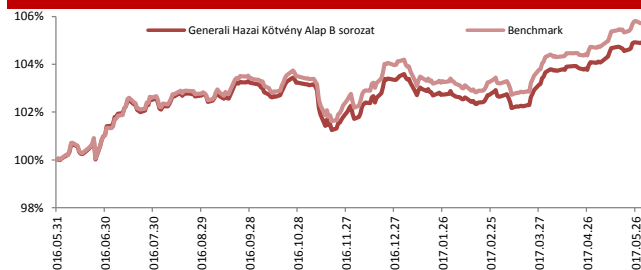
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite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



Alap:	4,95%
Benchmark:	5,78%
Alul-/felültejesítés:	-0,83%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	1 033 390 251	10,29%
Államkötvény	8 449 471 072	84,12%
Jelzáloglevél	561 640 743	5,59%
Értékpapírok összesen	10 044 502 066	100,00%
Határidős deviza	19 682 355	
Folyószámla	686 122 156	
Befektetési eszközök összesen	10 750 306 577	

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

2020/A MÁK, 2022/A 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