



GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap A sorozat
április havi hírlevél



ALAPADATOK

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| Alap típusa | hosszú kötvényalap |
| Benchmark | 100% MAX Composite |
| ISIN kód | HU0000705736 |
| Indulás | 1999. máj. 1. |
| Devizanem | HUF |
| Portfóliómenedzser | Andreskó Mária |
| Nettó eszközérték | 354 523 660 |
| Egy jegyre jutó néé | 3,821466 |
| Vezető forgalmazó | 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.

KOCKÁZATI SZINT



Az alap 3-as besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzüpi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Andreskó Mária
kiemelt portfóliómenedzser

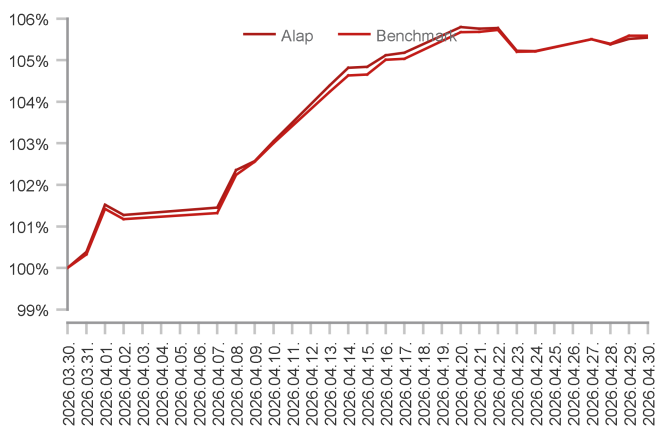
FORGALMAZÓK

UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

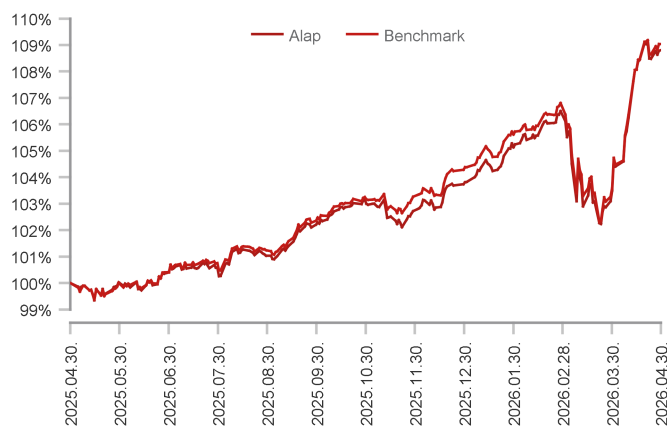
Mozgalmas hónapon vagyunk túl, amely események jelentős hatást gyakoroltak a magyar kötvénypiacra. Az országgyűlési választásokra való készülődés, majd annak eredménye, hogy a Tisza Párt 2/3-os győzelmet aratott, jelentős forinterősödést és a kötvényeknél hozamszökkenést váltott ki. A Tisza győzelmével az EU-s források hozzáférést, az EU-val és a NATO-val való jobb együttműködést és az euró bevezetésével kapcsolatos várható lépéseket árazták a befektetők. Az EUR/HUF árfolyam 383 körüli szintről 367-re esett a választást követő napra. Kockázati felárunk is bezuhant, megnőtt a befektetők bizalma a magyar instrumentumok iránt, így a hozamok is drasztikusan mérséklődtek. Az éven belüli kötvények hozama 50-75 bázisponttal kerültek lejjebb, míg az éven túli kötvényeké átlagosan 110 bázispontot csökkentek. A hónap végére már csak a 10 éves és annál hosszabb kötvények hozama volt enyhén 6% felett. Összességében mind a forint esetében, mind a hozamgörbénél egy erősödő trend bontakozott ki. Az iráni háborúval kapcsolatos hírek áprilisban kevésbé éreztették hatásukat a kereskedés során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|-----------------------|--------|
| Alap | 5,13% |
| Benchmark | 5,25% |
| Alul-/felülteljesítés | -0,11% |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|-----------------------|--------|
| Alap | 8,81% |
| Benchmark | 9,04% |
| Alul-/felülteljesítés | -0,23% |

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap | Benchmark | +/- |
|------------|---------|-----------|--------|
| indulástól | 5,53% | 6,10% | -0,57% |
| 2021 | -9,66% | -10,80% | 1,14% |
| 2022 | -14,19% | -14,67% | 0,47% |
| 2023 | 24,70% | 25,49% | -0,79% |

| Időszak | Alap | Benchmark | +/- |
|---------|-------|-----------|--------|
| 2024 | 3,83% | 4,17% | -0,34% |
| 2025 | 4,90% | 6,09% | -1,20% |
| 2026 | 4,81% | 4,46% | 0,34% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz | % | HUF |
|------------------------------|----------------|--------------------|
| Államkötvény | 66,53% | 224 857 254 |
| Vállalati kötvény | 20,89% | 70 593 204 |
| Jelzáloglevél | 5,22% | 17 651 653 |
| Jegybanki kötvény | 3,73% | 12 591 806 |
| Diszkont kincstárjegy | 3,63% | 12 280 433 |
| Értékpapírok összesen | 100,00% | 337 974 350 |
| Határidős Deviza | | 5 804 954 |

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Folyószámla | 10 978 568 |
| Befektetési eszközök összesen | 354 757 871 |

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

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
2032/G ZÖLD MÁK

HOZAM STATISZTIKÁK

| | |
|----------------------------|-------|
| Elmúlt három hónap | 3,39% |
| Elmúlt hat hónap | 5,68% |
| Elmúlt tizenkét hónap | 8,81% |
| Elmúlt három év (évesítve) | 9,87% |
| Elmúlt öt év (évesítve) | 2,19% |

| | |
|---------------------------|---------|
| Indulástól (évesítve) | 5,53% |
| Indulástól (nominális) | 282,15% |
| Átlagos havi hozam | 0,28% |
| Legmagasabb havi hozam | 9,46% |
| Legalacsonyabb havi hozam | -4,10% |

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|--------------------------------|-------|
| Nyereséges hónapok száma | 88 |
| Napi hozamok évesített szórása | 5,30% |

| | |
|---------------|--------|
| Sharpe-mutató | 0,0409 |
|---------------|--------|

DEVIZA MEGOSZLÁS

| | |
|-----|--------|
| HUF | 78,11% |
| EUR | 18,57% |
| USD | 3,32% |

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

| | |
|------------------|--------|
| Feltörekvő régió | 99,47% |
| Fejlett régió | 0,53% |

SZEKTOR MEGOSZLÁS

| | |
|-------------------|--------|
| Államkötvény | 73,89% |
| Vállalati kötvény | 24,32% |
| Pénzügy | 1,44% |
| Energia | 0,35% |

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.