

# GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap A sorozat



május 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	352 125 671
Egy jegyre jutó néé	3,30589
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 ingadozázából kerül kiszámításra.

## JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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



**Andreskó Mária**

kiemelt portfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

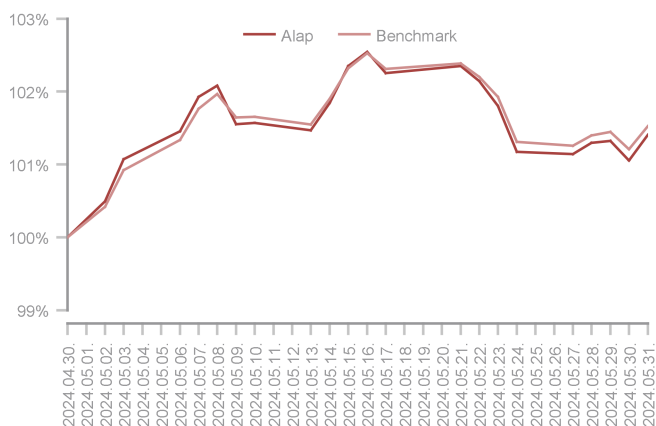
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

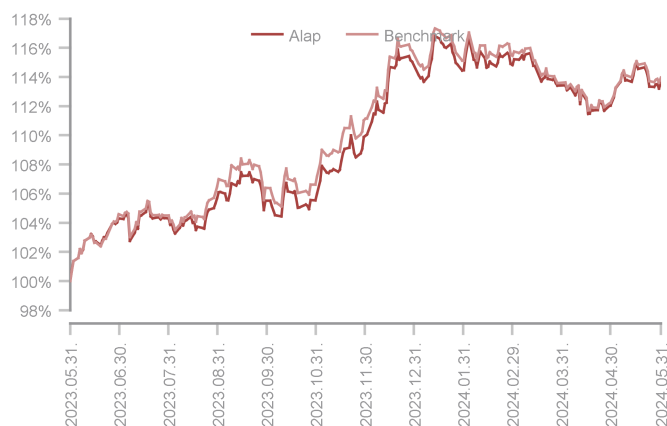
A hazai áprilisi infláció piaci konszenzus szerint alakult, 3,7%-os pénzromlást mértek éves összehasonlításban. Májusban várakozásoknak megfelelően enyhe emelkedés mutatkozott, éves alapon 4%-kal nőttek a fogyasztói árak. Üzemanyag- és háztartási energiaárak mérsékeltek az inflációt, azonban a szolgáltatásoknál jelentős átárázódás volt látható. A még mindig a jegybanki toleranciasávbán tartózkodó infláció miatt a Monetáris Tanács 50 bázisponttal 7,25%-ra mérsékelte tovább irányadó kamatát, amely nem okozott különösebb változást a forint árfolyamában az előző hónaphoz képest. Kötvények tekintetében a rövidebb futamidejű állampapírok tudtak erősödést felmutatni.

3 hónapos és 3-5 éves kötvények hozama 0,3 százalékkal, míg a 10-15-20 éves kötvények 0,1 százalékkal került lejjebb. Az alap referenciaindexeként funkcionáló MAX Composite index 1,5 százalékos teljesítményt nyújtott a hónap során az erősödő kötvénypiac hatására. Jellemzően éven belüli kötvények vásárlásában voltunk aktívan jelen az alap menedzselésében, valamint a jelzáloglevél kitettségét is enyhén emeltük a hónap során. Az alap hátralévő átlagos futamideje továbbra is meghaladja a referenciaindex durationjét.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	1,41%
Benchmark	1,53%
Alul-/felülteljesítés	-0,12%

Alap	13,60%
Benchmark	13,95%
Alul-/felülteljesítés	-0,35%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,35%	5,90%	-0,55%
2019	6,06%	7,15%	-1,09%
2020	1,12%	1,37%	-0,25%
2021	-9,66%	-10,80%	1,14%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-14,19%	-14,67%	0,47%
2023	24,70%	25,49%	-0,79%
2024	-1,25%	-1,58%	0,33%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	66,24%	231 989 903
Vállalati kötvény	28,30%	99 121 469
Jelzáloglevél	3,41%	11 934 484
Diszkont kincstárjegy	2,05%	7 166 261
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>350 212 117</b>
Határidős Deviza		928 210

Folyószámla 1 268 832

**Befektetési eszközök összesen** 352 409 160

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/A MÁK, 2032/G ZÖLD MÁK

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-1,05%
Elmúlt hat hónap	3,31%
Elmúlt tizenkét hónap	13,60%
Elmúlt három év (évesítve)	-0,74%
Elmúlt öt év (évesítve)	0,00%

Indulástól (évesítve) 5,35%

Indulástól (nominális) 230,59%

Átlagos havi hozam 0,21%

Legmagasabb havi hozam 9,46%

Legalacsonyabb havi hozam -4,10%

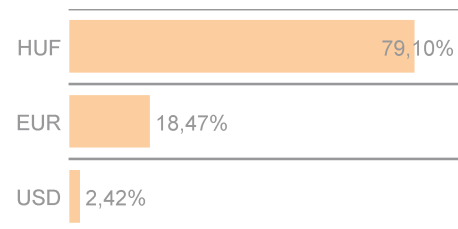
## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma 71

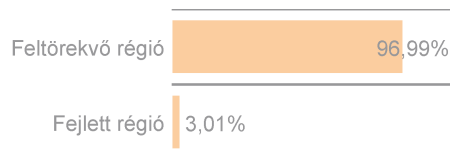
Sharpe-mutató -0,0073

Napi hozamok évesített szórása 5,44%

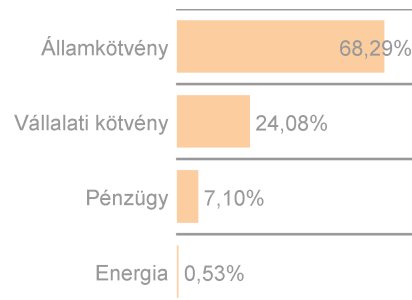
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: [www.unicreditbank.hu](http://www.unicreditbank.hu))