



# GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap A sorozat  
február 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	317 080 275
Egy jegyre jutó néé	3,740322
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, pénzüpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



**Andreskó Mária**  
kiemelt portfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

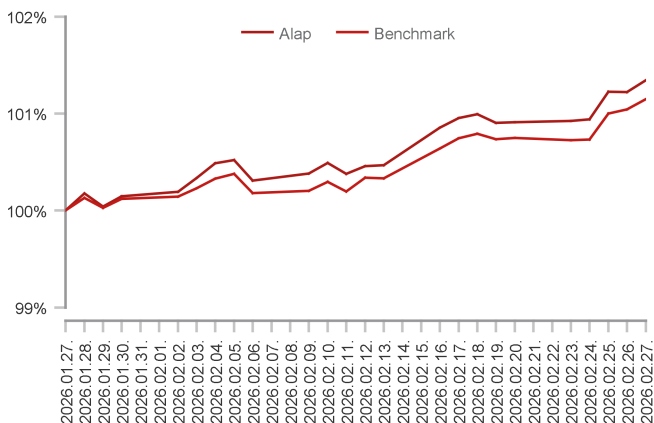
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Február során a magyar pénzügyi piacokat elsősorban a globális kockázati hangulat, a régiós kamatkülönbségek és az inflációs várakozások alakulása mozgatta. A forint árfolyama a hónap nagy részében viszonylag stabil maradt, ugyanakkor továbbra is érzékenyen reagált a nemzetközi kockázattávallalási hajlandóság változásaira, különösen az amerikai hozamok és az olajár emelkedésére. A magas hazai kamatszint továbbra is támaszt nyújtott a devizának, ugyanakkor a befektetők figyelmébe egyre inkább a kamatsökkentési ciklus jövőbeli pályájára irányult. Az infláció alakulása szintén a fókuszban maradt. A magyar állampapírpiacon a hozamok ingadozást mutattak, részben a nemzetközi kötvénypiaci mozgásokkal összhangban. A befektetői kereslet továbbra is stabil maradt, különösen a hosszabb lejáratú papírok iránt, bár a globális hozamemelkedés időnként felfelé tolta a magyar referenciahozamokat is. A hazai kötvények hozama futamidőtől függetlenül 10-20 bázisponttal került lejjebb, míg az ultra hosszú kötvényeké (15-20 év) 30-40 bázisponttal mérséklődött hónap végére.

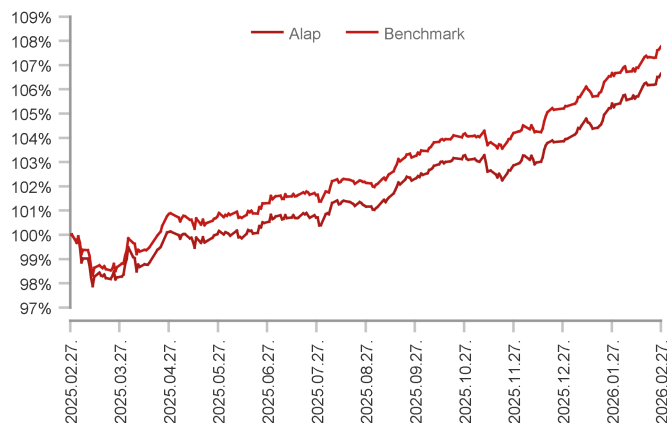
Az éven belüli kötvényindex (RMAX) 0,5%-os, az éven túli kötvényindex (MAX) 1,1%-os teljesítményt nyújtott a hónap során. A Monetáris Tanács 25 bázispontos alapkamat csökkentéséről döntött, melynek következtében az alapkamat 6,50%-ról 6,25%-ra mérséklődött, és ezzel párhuzamosan a kamatfolyosó elemei is 25 bázisponttal lejjebb kerültek. A forint oldaláról kedvező mozgásokat láthattunk, az EUR/HUF 375 és 381,28 közötti szűk sávban mozgott, 1 hónap alatt 1,1%-ot erősödött a forint és 376,77-n zárta a hónapot a kurzus. Az alapban tartottuk a benchmarkhoz viszonyított hosszabb futamidejű portfóliót, amely a kötvénypiac erősödése következtében 1,2%-os teljesítményt ért el a hónapban, míg az alap referenciaindex (CMAX) 1,0%-os eredményt tudhatott be.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,19%
Benchmark	1,03%
Alul-/felüteljesítés	0,17%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	6,62%
Benchmark	7,77%
Alul-/felüteljesítés	-1,14%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,48%	6,05%	-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	2,58%	2,33%	0,26%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	67,75%	206 815 773
Vállalati kötvény	22,17%	67 692 208
Jelzáloglevél	5,95%	18 157 956
Diszkont kincstárjegy	4,13%	12 606 354
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>305 272 292</b>
Határidős Deviza		4 836 311

Folyószámla 7 196 894

**Befektetési eszközök összesen** 317 305 497

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	3,67%
Elmúlt hat hónap	5,40%
Elmúlt tizenkét hónap	6,62%
Elmúlt három év (évesítve)	10,57%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,00%

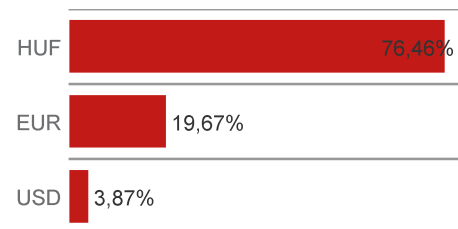
Indulástól (évesítve)	5,48%
Indulástól (nominális)	274,03%
Átlagos havi hozam	0,27%
Legmagasabb havi hozam	9,46%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,10%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

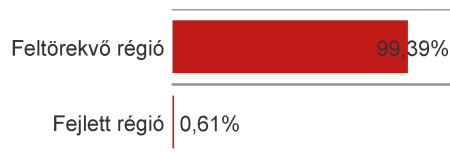
Nyeréséges hónapok száma	87
Napi hozamok évesített szórása	5,23%

Sharpe-mutató 0,0229

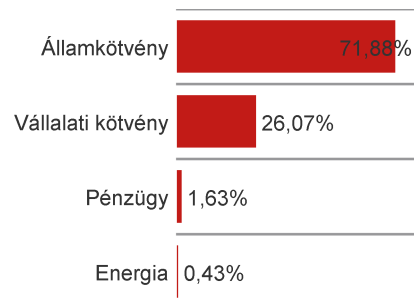
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## 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, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.