

GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap B sorozat



május havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	hosszú kötvényalap
Benchmark	100% MAX Composite
ISIN kód	HU0000702071
Indulás	2001. jún. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	13 526 166 766
Egy jegyre jutó néé	3,523258
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

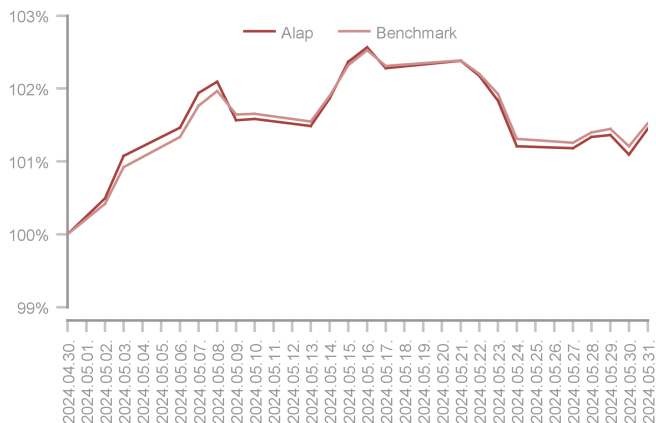
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

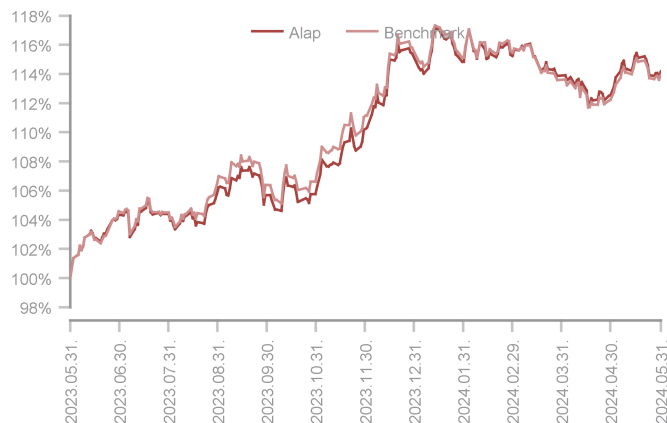
A hazai áprilisi infláció piaci konszenzus szerint alakult, 3,7%-os pénzromlást mértek éves összehasonlításban. Májusban várakozásoknak megfelelően enyhe emelkedés mutatkozott, éves alapon 4%-kal nőttek a fogyasztói árak. Üzemanyag- és háztartási energiaárak mérsékeltek az inflációt, azonban a szolgáltatásoknál 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 durationját.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	1,45%
Benchmark	1,53%
Alul-/felülteljesítés	-0,08%

Alap	14,18%
Benchmark	13,95%
Alul-/felülteljesítés	0,22%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,65%	5,90%	-0,25%
2019	6,60%	7,15%	-0,55%
2020	1,62%	1,37%	0,25%
2021	-9,20%	-10,80%	1,60%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-13,77%	-14,67%	0,90%
2023	25,33%	25,49%	-0,17%
2024	-1,04%	-1,58%	0,54%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	66,24%	8 911 404 014
Vállalati kötvény	28,30%	3 807 542 671
Jelzáloglevél	3,41%	458 438 110
Diszkont kincstárjegy	2,05%	275 276 839
Értékpapírok összesen	100,00%	13 452 661 634
Határidős Deviza		35 655 251

Folyószámla	48 739 531
Befektetési eszközök összesen	13 537 056 416

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	-0,92%
Elmúlt hat hónap	3,57%
Elmúlt tizenkét hónap	14,18%
Elmúlt három év (évesítve)	-0,25%
Elmúlt öt év (évesítve)	0,50%

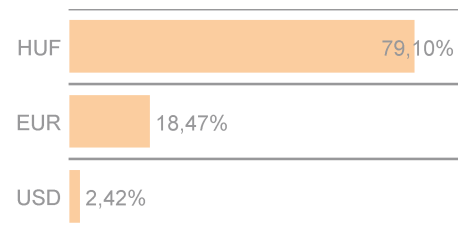
Indulástól (évesítve)	5,65%
Indulástól (nominális)	252,33%
Átlagos havi hozam	0,25%
Legmagasabb havi hozam	9,51%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,06%

KOCKÁZATI MUTATÓK

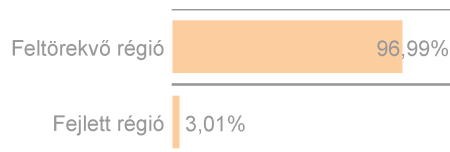
Nyeréses hónapok száma	74
Napi hozamok évesített szórása	5,44%

Sharpe-mutató	0,0873
---------------	--------

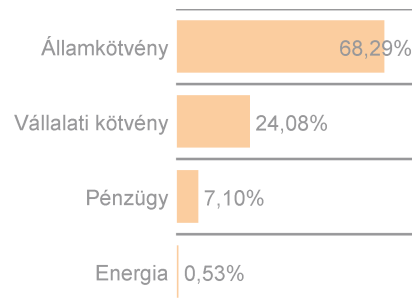
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)