

GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap B sorozat



szeptember 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	14 539 438 313
Egy jegyre jutó néé	3,743413
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 szeretnétnlnek elérni.



Andreskó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

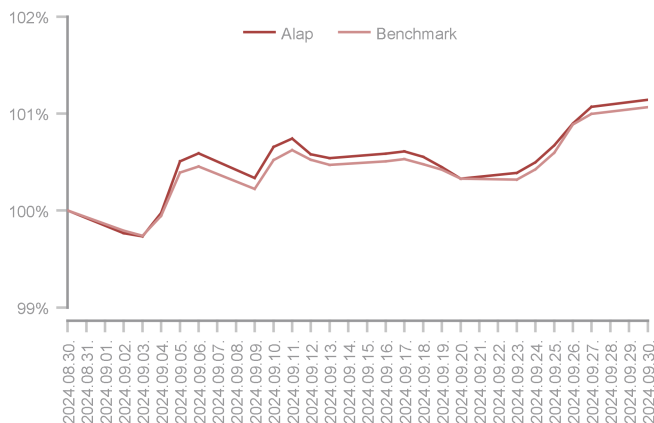
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az MNB a szeptemberi ülése során tovább csökkentette az irányadó kamatszintet 6,75%-ról 6,5%-ra. A döntést támogatta az alacsony inflációs környezet és a globális hangulat, a nagy jegybankok kamatsökkentő törekvései. Hónap elején napvilágot látott második negyedéves gazdasági teljesítményünk a piaci várakozásoknak megfelelően alakult, 1,5%-kal emelkedett éves összehasonlításban. A gazdaság lassulása elsősorban a lakossági fogyasztás csökkenésére és a beruházások mérséklődésére vezethető vissza. A kereslet visszaesése látszik a pénzromlás ütemén is, hiszen augusztusban 3,4%, míg szeptemberben csak 3,0% volt az infláció éves összehasonlításban. A hazai növekedési kilátások folyamatos romlása és a volatilis nemzetközi hangulat közepette a forint gyengülő útra lépett, szeptemberben 392 és 398 árfolyam között ingadozott az euróval szemben. A kurzus emelkedését a kamatsökkentés is támogatta. A kamatkülönbözet további csökkenése nyomást helyez a hazai devizára és nem segít az sem, hogy a központi költségvetés a szokásosnál nagyobb hiánnyal küzd. A finanszírozási nyomás gyengíti a hazai devizát, hiszen a költségvetés kiegészítése elsősorban további állampapírok kibocsátásával történhet.

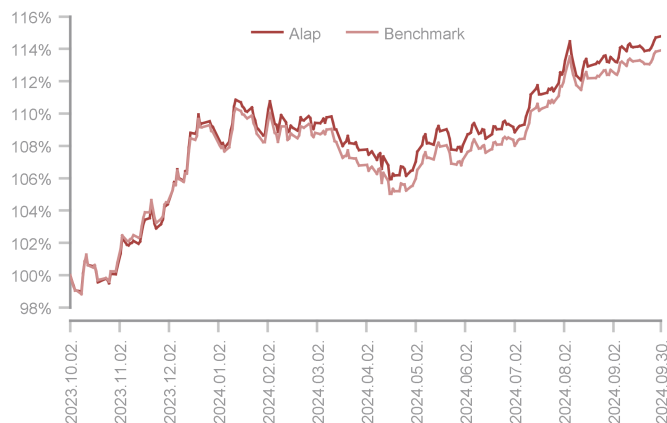
A geopolitikai feszültségek is nyomást helyeznek a fejlődő piaci devizákra és a menekülő devizák (ilyen deviza főként USD) irányába tolja a keresletet. Hazai kötvénypiacon egy enyhe erősödés volt megfigyelhető, a görbe meredekségének emelkedése mellett, azaz az éven belüli futamidejű értékpapírok 14-20 bázisponttal csökkentek, a 3-10 éves kötvények átlagosan 20 bázispontot estek, míg a 15-20 éves szegmens csak 4 bázisponttal mérséklődött. Erőteljesebb rövidoldali hozamcsökkenést a kamatvágás támogatta. A mérsékelt kötvénypiaci mozgások ellenére az alap benchmarkjaként funkcionáló CMAX index 1,07 százalékos teljesítményt nyújtott a hónap során. Az alap stratégiáján nem változtattunk, tartottuk a benchmark futamidejéhez viszonyított hosszabb durationú portfóliót.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,14%
Benchmark	1,07%
Alul-/felültejesítés	0,08%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	14,77%
Benchmark	13,87%
Alul-/felültejesítés	0,90%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,84%	6,09%	-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	5,14%	4,63%	0,51%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	70,52%	9 756 581 243
Vállalati kötvény	22,62%	3 130 025 790
Jelzáloglevél	3,60%	497 654 762
Diszkont kincstárjegy	3,26%	450 380 853
Értékpapírok összesen	100,00%	13 834 642 648
Határidős Deviza		3 100 606

Folyószámla 714 560 321

Befektetési eszközök összesen 14 552 303 575

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	4,97%
Elmúlt hat hónap	6,54%
Elmúlt tizenkét hónap	14,77%
Elmúlt három év (évesítve)	2,27%
Elmúlt öt év (évesítve)	1,03%

Indulástól (évesítve) 5,84%

Indulástól (nominális) 274,34%

Átlagos havi hozam 0,29%

Legmagasabb havi hozam 9,51%

Legalacsonyabb havi hozam -4,06%

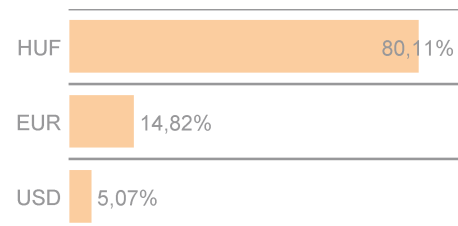
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma 78

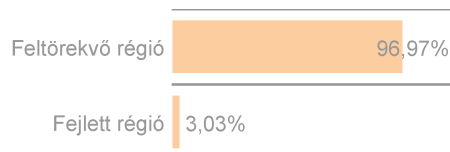
Napi hozamok évesített szórása 5,42%

Sharpe-mutató 0,1425

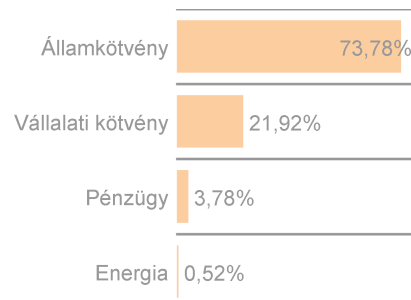
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)