



GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap B sorozat
február 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	15 544 967 690
Egy jegyre jutó néé	3,752577
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 szeretnétnek elérni.



Andreskó Mária
kiemelt portfóliómenedzser

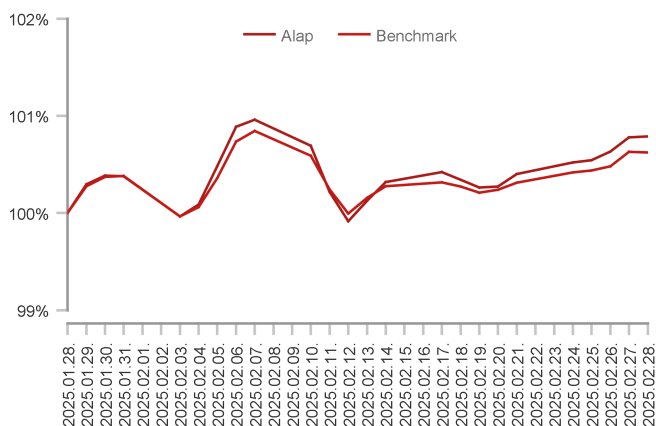
FORGALMAZÓK

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

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A januári és februári gyorsuló pénzromlás következtében a Magyar Jegybanknak nem maradt tere, hogy a hó végén esedékes Monetáris Tanács ülésen csökkentse az alapkamatot, hiszen egy esetleges kamatsökkentés gyengítené a hazai fizetőeszközüket, amely tovább rontaná az inflációs várakozásokat. Februárban 5,6%-ra emelkedett az infláció éves összehasonlításban, amely jelentős részben az élelmiszerek drágulásával magyarázható. Márciusra további áremelkedés valószínűsíthető az élelmiszerek terén, amely elérheti a 9 %-ot. Az inflációs adatoknak köszönhetően kiárazódott annak a lehető sége, hogy az MNB csökkenteni fogja az alapkamatot, ennek megfelelő en a forint folytatta erősödő menetét és egészen 400 közelébe süllyedt az euróval szemben, amely 1,3% -os forinterősödésnek felel meg a második hónapban.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,41%
Benchmark	0,24%
Alul-/felülteljesítés	0,17%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	5,53%
Benchmark	5,23%
Alul-/felülteljesítés	0,30%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,73%	5,98%	-0,25%
2020	1,62%	1,37%	0,25%
2021	-9,20%	-10,80%	1,60%
2022	-13,77%	-14,67%	0,90%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2023	25,33%	25,49%	-0,17%
2024	4,35%	4,17%	0,18%
2025	1,00%	0,74%	0,26%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	69,68%	10 018 837 880
Vállalati kötvény	18,75%	2 695 630 244
Jelzáloglevél	4,30%	618 976 782
Diszkont kincstárjegy	3,86%	555 465 253
Jegybanki kötvény	3,41%	489 809 050
Értékpapírok összesen	100,00%	14 378 719 209
Határidős Deviza		-15 511 120

Folyószámla	1 193 030 435
Befektetési eszközök összesen	15 556 238 525

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	0,14%
Elmúlt hat hónap	1,39%
Elmúlt tizenkét hónap	5,53%
Elmúlt három év (évesítve)	5,47%
Elmúlt öt év (évesítve)	1,20%

Indulástól (évesítve)	5,73%
Indulástól (nominális)	275,26%
Átlagos havi hozam	0,28%
Legmagasabb havi hozam	9,51%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,06%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	81
Napi hozamok évesített szórása	5,40%

Sharpe-mutató	0,1095
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	82,33%
EUR	12,39%
USD	5,28%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	99,32%
Fejlett régió	0,68%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	73,54%
Vállalati kötvény	23,78%
Pénzügy	2,13%
Energia	0,56%

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.