



GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap B sorozat
április 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	19 331 544 520
Egy jegyre jutó néé	4,111854
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

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, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

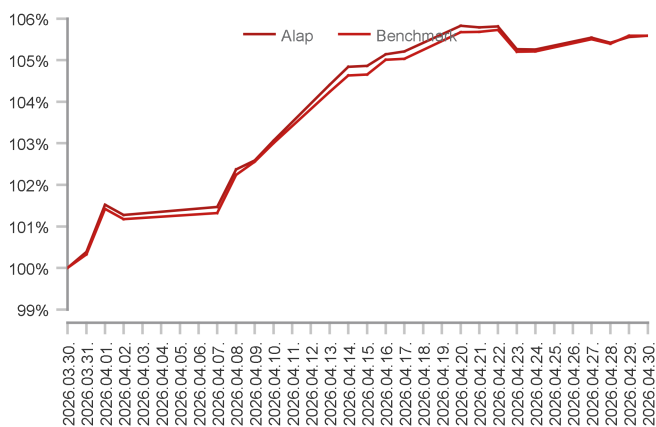
BEFEKTETÉSI POLITIKA

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.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

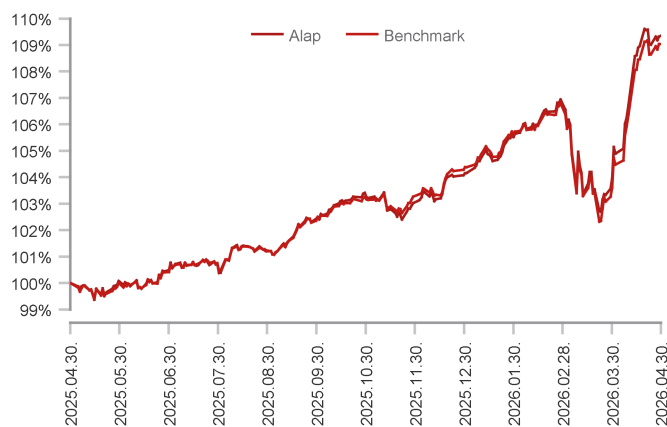
Mozgalmas hónapon vagyunk túl, amely események jelentős hatást gyakoroltak a magyar kötvénypiacra. Az országgyűlési választásokra való készülődés, majd annak eredménye, hogy a Tisza Párt 2/3-os győzelmet aratott, jelentős forinterősödést és a kötvényeknél hozamszökkenést váltott ki. A Tisza győzelmével az EU-s források hozzáférést, az EU-val és a NATO-val való jobb együttműködést és az euró bevezetésével kapcsolatos várható lépéseket árazták a befektetők. Az EUR/HUF árfolyam 383 körüli szintről 367-re esett a választást követő napra. Kockázati felárunk is bezuhant, megnőtt a befektetők bizalma a magyar instrumentumok iránt, így a hozamok is drasztikusan mérséklődtek. Az éven belüli kötvények hozama 50-75 bázisponttal kerültek lejjebb, míg az éven túli kötvényeké átlagosan 110 bázispontot csökkentek. A hónap végére már csak a 10 éves és annál hosszabb kötvények hozama volt enyhén 6% felett. Összességében mind a forint esetében, mind a hozamgörbénél egy erősödő trend bontakozott ki. Az iráni háborúval kapcsolatos hírek áprilisban kevésbé éreztették hatásukat a kereskedés során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	5,18%
Benchmark	5,25%
Alul-/felülteljesítés	-0,07%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	9,35%
Benchmark	9,04%
Alul-/felülteljesítés	0,32%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,84%	6,10%	-0,26%
2021	-9,20%	-10,80%	1,60%
2022	-13,77%	-14,67%	0,90%
2023	25,33%	25,49%	-0,17%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	4,35%	4,17%	0,18%
2025	5,42%	6,09%	-0,67%
2026	4,98%	4,46%	0,52%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	66,53%	12 261 066 070
Vállalati kötvény	20,89%	3 849 321 818
Jelzáloglevél	5,22%	962 513 212
Jegybanki kötvény	3,73%	686 608 794
Diszkont kincstárjegy	3,63%	669 630 167
Értékpapírok összesen	100,00%	18 429 140 061
Határidős Deviza		316 533 813

Folyószámla 598 641 782

Befektetési eszközök összesen 19 344 315 656

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	3,52%
Elmúlt hat hónap	5,94%
Elmúlt tizenkét hónap	9,35%
Elmúlt három év (évesítve)	10,43%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,70%

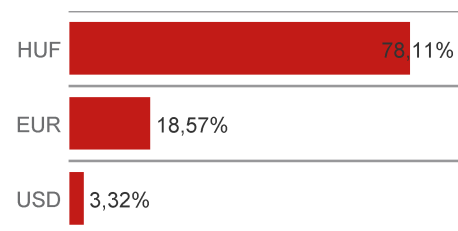
Indulástól (évesítve)	5,84%
Indulástól (nominális)	311,19%
Átlagos havi hozam	0,32%
Legmagasabb havi hozam	9,51%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,06%

KOCKÁZATI MUTATÓK

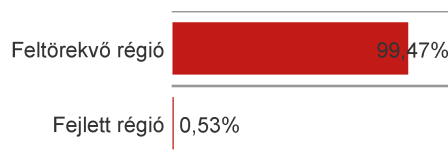
Nyereséges hónapok száma	91
Napi hozamok évesített szórása	5,30%

Sharpe-mutató 0,1349

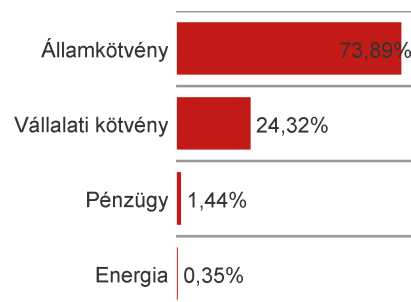
DEVIZA MEGOSZLÁS



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