

# GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap A sorozat



június 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	356 292 677
Egy jegyre jutó néé	3,345011
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, pénzüpi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnétnlnek elérni.



**Andreskó Mária**

kiemelt portfóliómenedzser

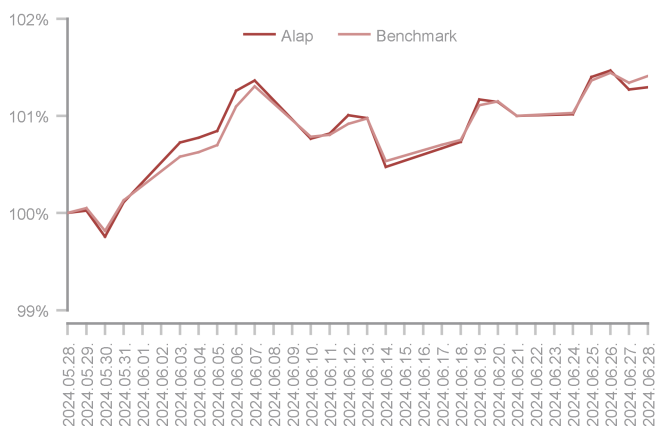
## FORGALMAZÓK

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

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Magyarország más európai országokhoz képest hasonló helyzetben van. Enyhe, 0,8%-os növekedést látnak az első negyedévben, és a korai adatok szerint a második negyedévben is hasonló lesz. Magyarország inflációja hosszú utat tett meg csúcspontjáról, a 2023 januári 25,7%-ról 4,0%-ra csökkent idei év júniusára. A legfontosabb tényezők az energiaárak normalizálódása és a devizapiaci visszafordulás voltak, azonban az EURHUF júniusban ismét a 400-at közelítette az árfolyam, csak júniusban 1,5%-ot gyengült és 395,2-n zárta a hónapot a hazai fizetőeszközünk az euróval szemben. A magyar forint további erősödése csökkentené az importinfláció nyomását, azonban a történelmi csúcson lévő foglalkoztatás fenntartása és a recesszió elkerülése érdekében a Magyar Nemzeti Bank júniusban 7,0% -ra, 25 bázisponttal tovább csökkentette az alapkamatot.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,18%
Benchmark	1,28%
Alul-/felültejesítés	-0,10%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	10,22%
Benchmark	10,35%
Alul-/felültejesítés	-0,13%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,39%	5,94%	-0,55%
2019	6,06%	7,15%	-1,09%
2020	1,12%	1,37%	-0,25%
2021	-9,66%	-10,80%	1,14%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-14,19%	-14,67%	0,47%
2023	24,70%	25,49%	-0,79%
2024	-0,08%	-0,32%	0,24%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	66,43%	231 564 262
Vállalati kötvény	26,70%	93 052 934
Jelzáloglevél	3,42%	11 931 606
Diszkont kincstárjegy	2,01%	7 017 490
Jegybanki kötvény	1,44%	5 010 237
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>348 576 529</b>
Határidős Deviza		-101 242

Folyószámla 8 113 840

**Befektetési eszközök összesen** 356 589 127

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	1,37%
Elmúlt hat hónap	-0,08%
Elmúlt tizenkét hónap	10,22%
Elmúlt három év (évesítve)	-0,36%
Elmúlt öt év (évesítve)	0,06%

Indulástól (évesítve) 5,39%

Indulástól (nominális) 234,50%

Átlagos havi hozam 0,22%

Legmagasabb havi hozam 9,46%

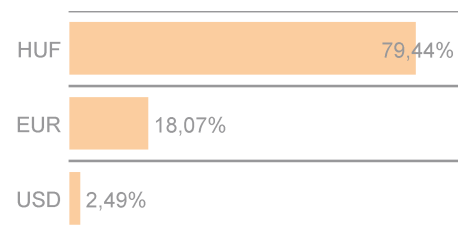
Legalacsonyabb havi hozam -4,10%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

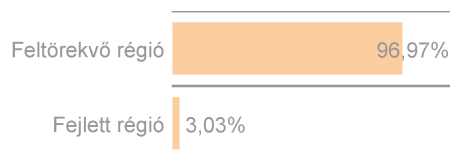
Nyeréses hónapok száma	72
Napi hozamok évesített szórása	5,43%

Sharpe-mutató 0,0010

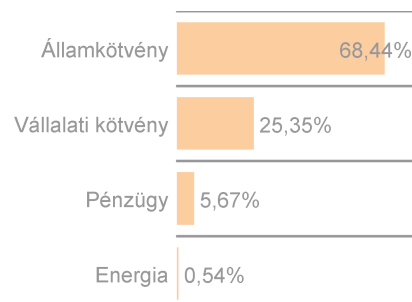
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## 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)