

GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap A sorozat



szeptember 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	686 799 460
Egy jegyre jutó néé	2,560773
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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Andreskó Mária
kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

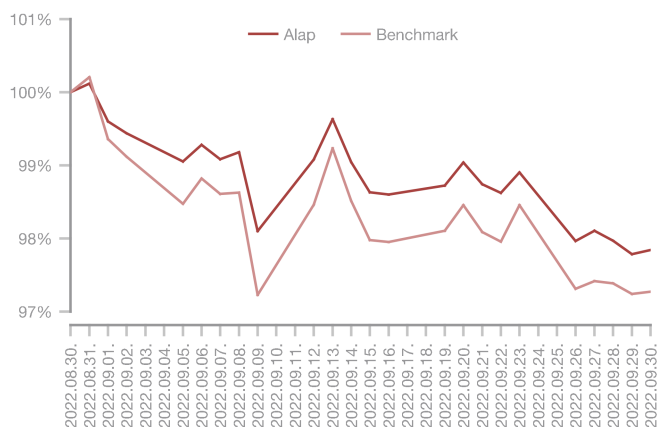
UniCredit Bank, Takarékbank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Hazai Jegybank Monetáris Tanácsa 125 bázisponttal megemelte az alapkamatot, amely így elérte a 13%-ot. Ezzel a lépésével az MNB befejezettnek tekinti a kamatemelési ciklust. Ezt követően nem a kamatszintre kíván figyelmet fordítani, hanem a likviditásszűkítő eszközökkel szeretne az egyre magasabbra kúszó infláció ellen fellépni. A kamatemelési ciklus lezárásának oka, hogy az MNB az alábbiakat látja: éven belüli pozitív reálkamatot feltételez; kiegyensúlyozott kockázatokat lát az inflációs várakozásában; 100%-ig biztosnak tekintik az EU-s megállapodást. 3 új eszközzel a likviditást kívánja csökkenteni, amelyek a következők: - Kötelező tartalékráta 1%-ról 5%-ra történő emelése, - hosszú lejáratú változó kamatozású betét bevezetése; - diszkont kötvény kibocsátása. A gyorsuló inflációs környezetbe, negatív globális hangulat miatt, bizonytalan gazdasági körülmények miatt a hozamgörbe tovább emelkedett.

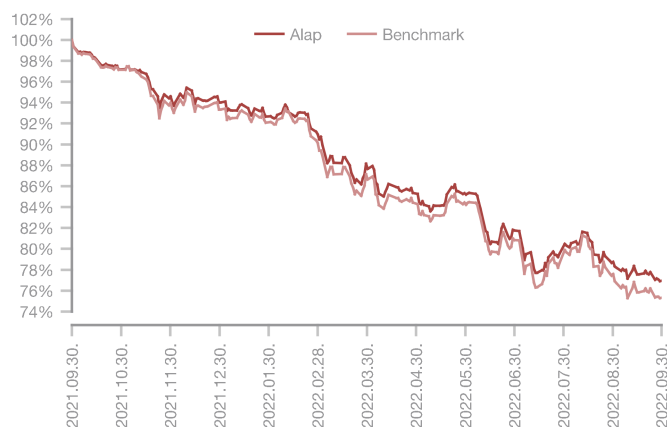
A kamatemelések hatására az éven belüli futamidejű kötvények átlagosan közel 4%-ot emelkedett, amely még így is elmaradt az implied kamatszintektől. Ezzel a jelentős emelkedéssel a 3 hónapos 11,6%-ra, míg az éves 13,3%-ra ugrott. A hosszú kötvények mérsékeltebben araszoltak felfelé, de így is megközelítve az 1%-os hozamemelkedést, így a 3 éves hozam 11,7%, a 10 éves 9,8% lett a hónap végére. Az óriási hozamemelkedésnek köszönhetően az alap benchmarkjaként szolgáló CMAX index teljesítménye -2,9% -ot romlott. Az alapon tartottuk a rövidebb futamidőt, melynek hatására az alap teljesítménye kedvezőbben alakult, mint a referenciaindex.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-2,27%
Benchmark	-2,93%
Alul-/felülteljesítés	0,65%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-23,05%
Benchmark	-24,69%
Alul-/felülteljesítés	1,64%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,51%	5,03%	-0,53%
2017	4,46%	5,88%	-1,42%
2018	-1,95%	-1,03%	-0,92%
2019	6,06%	7,15%	-1,09%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	1,12%	1,37%	-0,25%
2021	-9,66%	-10,80%	1,14%
2022	-18,15%	-19,30%	1,15%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	64,32%	438 283 005
Vállalati kötvény	30,06%	204 787 184
Jelzáloglevél	5,62%	38 290 312
Értékpapírok összesen	100,00%	681 360 502
Határidős Deviza		-6 691 244

Folyószámla 12 744 370

Befektetési eszközök összesen 687 413 628

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
2028/A MÁK

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-5,95%
Elmúlt hat hónap	-11,64%
Elmúlt tizenkét hónap	-23,05%
Elmúlt három év (évesítve)	-9,15%
Elmúlt öt év (évesítve)	-4,66%

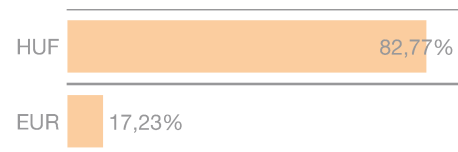
Indulástól (évesítve)	4,51%
Indulástól (nominális)	156,08%
Átlagos havi hozam	0,00%
Legmagasabb havi hozam	2,86%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,10%

KOCKÁZATI MUTATÓK

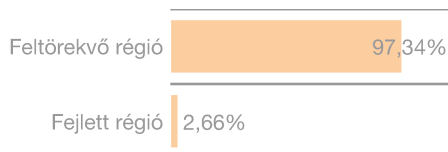
Nyereséges hónapok száma	58
Napi hozamok évesített szórása	4,28%

Sharpe-mutató -0,2106

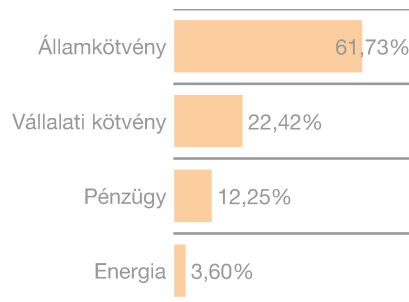
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)