

GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap B sorozat



június 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	10 319 106 213
Egy jegyre jutó néé	2,874223
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

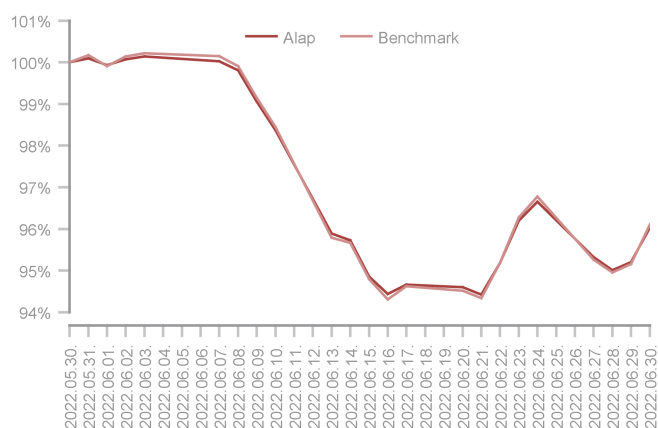
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Jelentős kamatemelést hajtott végre a hazai Jegybank, hiszen június 1-én 5.9%-ra (50bp), majd június végén 185 bázisponttal 7.75%-ra emelte irányadó kamatát, majd ezt követően 50 bázispontos 1 hetes betéti kamat megemelésével a két kamat összeért. A látványos kamatemeléssel azonban csak 50 bázispontos effektív kamatemelés történt. A korábban bevezetett két kamat értelmezése (alapkamat és 1 hetes betéti kamat) zavarokat okozott, nem fejtett ki megfelelő hatást, azonban az 1 hetes betéti kamat továbbra is a jegybanki eszköztár része marad. MNB alelnöke megerősítette, hogy a kamatemelések minimum az infláció tetőzéséig (ősz) folytatódnak, azonban annak mértéke megállapítása a beérkező információk fényében történik. Mind a forint, mind más forint eszköz bizalomvesztést szenvedett el, amely a monetáris eszköz félreértelmezésén kívül jellemzően az EU-s pénzek körüli kockázatnak, valamint a fiskális oldalon felmerülő aggodalmaknak tudható be.

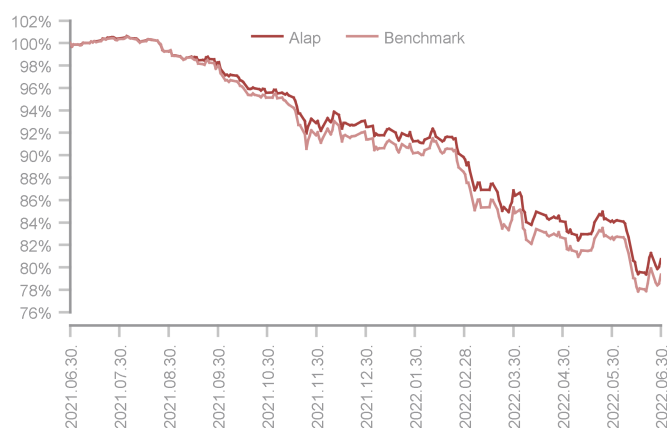
A forint a legrosszabbul teljesítő deviza volt a régióban. Hazai állampapírpiacra a rövid, 3 hónapos papírok stagnáltak a 6,30% hozam körül, azonban az éven túli eszközök jelentős gyengülésen mentek keresztül. A hónap vesztese a 3-5 éves szegmens volt 140-120 bázispontot emelkedtek a hozamok (~8,4%-ra), míg a 10+ futamidőben 90 bázispontos emelkedést láthattunk. Ennek a jelentős hozamemelkedésnek köszönhetően az Alap benchmarkjaul szolgáló MAX Composite index 4,05% negatív teljesítményt ért el ebben a hónapban. Az alapban 5-10 éves kötvények, valamint hozamfelárral rendelkező vállalati kötvények vásárlását preferáltuk.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-4,06%
Benchmark	-4,06%
Alul-/felültesítés	-0,01%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-19,27%
Benchmark	-20,66%
Alul-/felültesítés	1,39%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,14%	5,46%	-0,32%
2017	4,98%	5,88%	-0,90%
2018	-1,46%	-1,03%	-0,43%
2019	6,60%	7,15%	-0,55%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	1,62%	1,37%	0,25%
2021	-9,20%	-10,80%	1,60%
2022	-12,75%	-13,20%	0,45%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	68,52%	7 133 234 762
Vállalati kötvény	24,55%	2 556 128 404
Jelzáloglevél	6,02%	627 197 435
Diszkont kincstárjegy	0,90%	93 736 781
Értékpapírok összesen	100,00%	10 410 297 383
Határidős Deviza		-91 060 561

Folyószámla 8 866 799

Befektetési eszközök összesen 10 328 103 621

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, 2030/A MÁK

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-5,93%
Elmúlt hat hónap	-12,75%
Elmúlt tizenkét hónap	-19,27%
Elmúlt három év (évesítve)	-6,05%
Elmúlt öt év (évesítve)	-2,66%

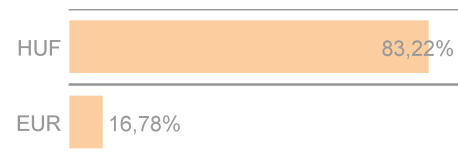
Indulástól (évesítve)	5,14%
Indulástól (nominális)	187,42%
Átlagos havi hozam	0,10%
Legmagasabb havi hozam	2,91%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,06%

KOCKÁZATI MUTATÓK

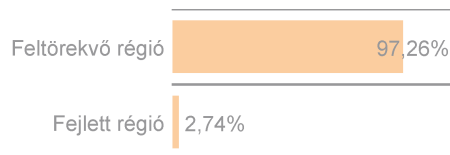
Nyeréses hónapok száma	61
Napi hozamok évesített szórása	4,02%

Sharpe-mutató 0,0788

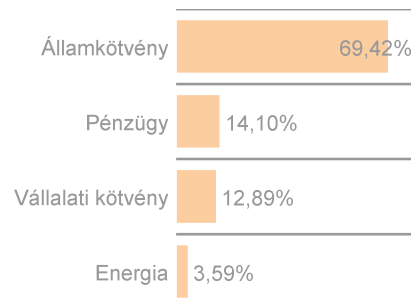
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)