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	20 716 144 921
Egy jegyre jutó neé	4,29431
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 stratégát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételét ől. 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

1	2	**3**	4	5	6	7

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

3 hó	**6 hó**	**1 év**	**2 év**	**3 év**	4 év	5év

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

Andreskó Mária

kiemelt potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

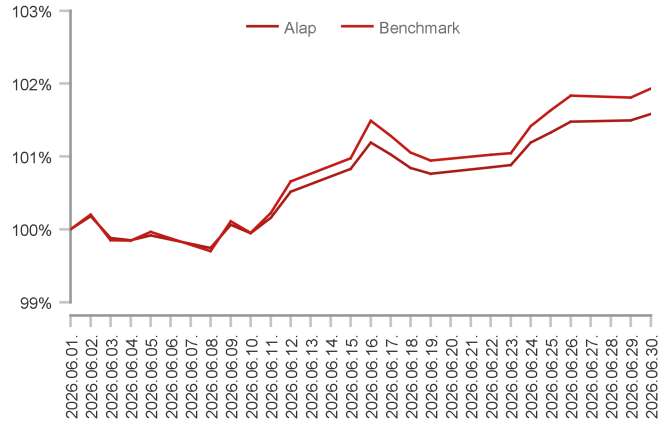
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

MNB Monetáris Tanácsa június 23-án 25 bázisponttal, 6,00 százalékra csökkentette az alapkamatot; az egynapos betéti kamat 5,00 százalékra, az egynapos hitelkamat 7,00 százalékra mérséklődött. A döntést támogatta, hogy a hazai infláció májusban 1,8 százalékra lassult, miközben a forint a hónap közepén 2021 szeptembere óta nem látott erős szinteket is megközelített az euróval szemben (350 alatt is járt a jegyzés). A magyar kötvénypiac számára a kamatcsökkentés és a kedvező inflációs kép pozitív környezetet teremtett. A hosszabb lejáratú papírok hozama csökkent, aukciókon erős vételi érdeklődés volt látható. A kamatpálya továbbra is kifejezetten lapos, a rövid oldala a hozamoknak 5,2% körül (1 éves), míg a 10 éves lejárat 5%-on stabilizálódott a hónap végére, amely a lengyel hozamszint alatt helyezkedett el.

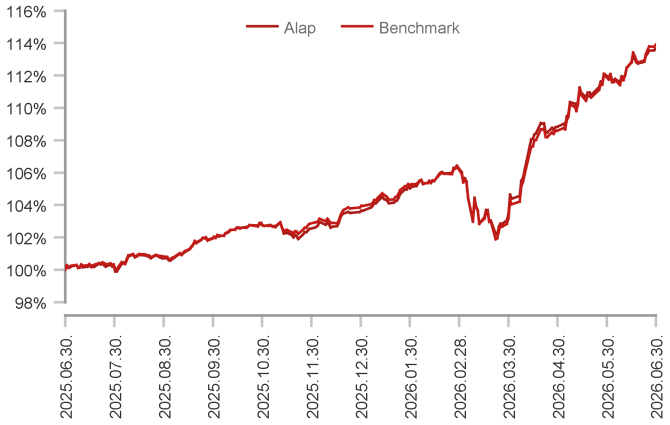
Az erős kötvénypiaci körülményeket további profitrealizálásra használtuk fel az alapban, illetve emeltük a devizás vállalati kötvénypozíciónkat. Alap futamidejét csökkentettük, a benchmarkhoz képest neutrális állományt alakítottunk ki. Az Alap referenciaindexének teljesítménye 1,7% volt június folyamán.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,37%
Benchmark	1,67%
Alul-/felülteljesítés	-0,30%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	13,65%
Benchmark	13,91%
Alul-/felülteljesítés	-0,26%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,99%	6,26%	-0,27%
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	9,64%	9,59%	0,05%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	62,87%	12 223 890 999
Vállalati kötvény	18,78%	3 652 544 152
Jegybanki kötvény	8,84%	1 718 709 268
Jelzáloglevél	5,06%	983 024 564
Diszkont kincstárjegy	4,45%	865 916 171
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**19 444 085 153**
Határidõs Deviza		294 886 644

Folyószámla	994 690 894
Befektetési eszközök összesen	20 733 662 691

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	9,84%
Elmúlt hat hónap	9,64%
Elmúlt tizenkét hónap	13,65%
Elmúlt három év (évesítve)	10,07%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,82%

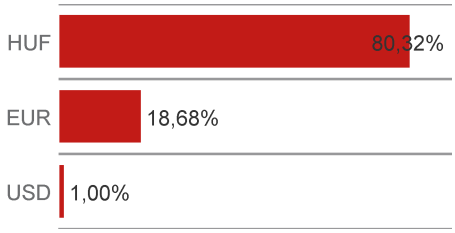
Indulástól (évesítve)	5,99%
Indulástól (nominális)	329,43%
Átlagos havi hozam	0,35%
Legmagasabb havi hozam	9,51%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,06%

KOCKÁZATI MUTATÓK

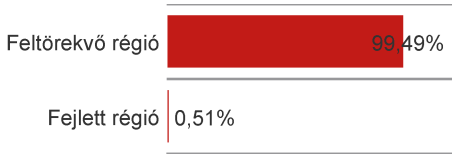
Nyereséges hónapok száma	93
Napi hozamok évesített szórása	5,29%

Sharpe-mutató	0,1817

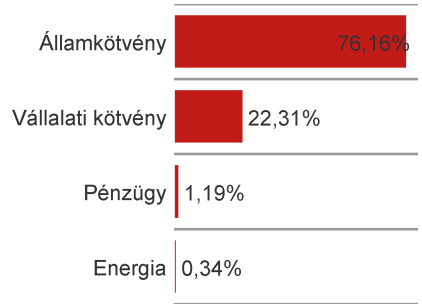
DEVIZA MEGOSZLÁS



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