



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	370 934 543
Egy jegyre jutó néé	3,987709
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

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	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Andreskó Mária
kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

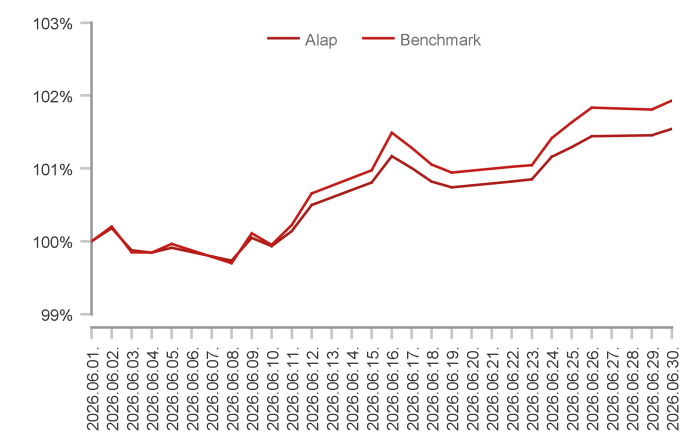
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

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 hitelkamatt 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.

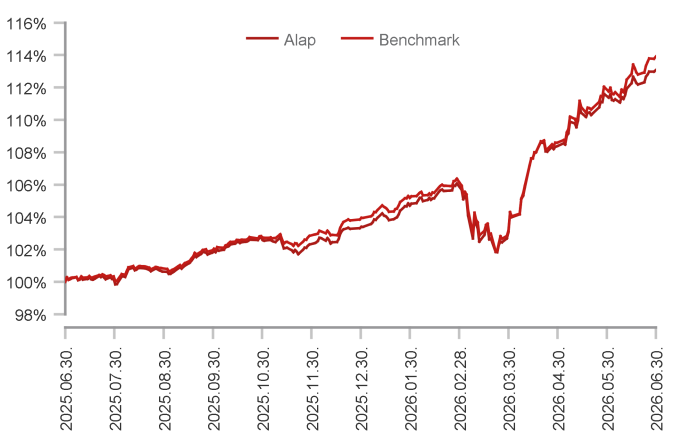
Az erős kötvénypiaci körülményeket további profitrealizálásra használtuk fel az alapban, illetve emeltük a devizás vállalati kötvénypozíciónkat. Alap futamidejét csökkentettük, a benchmarkhoz képest neutrális állományt alakítottunk ki. Az Alap referenciaindexének teljesítménye 1,7% volt június folyamán.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,33%
Benchmark	1,67%
Alul-/felülteljesítés	-0,34%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	13,08%
Benchmark	13,91%
Alul-/felülteljesítés	-0,82%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,67%	6,26%	-0,59%
2021	-9,66%	-10,80%	1,14%
2022	-14,19%	-14,67%	0,47%
2023	24,70%	25,49%	-0,79%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	3,83%	4,17%	-0,34%
2025	4,90%	6,09%	-1,20%
2026	9,37%	9,59%	-0,22%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	62,87%	218 875 830
Vállalati kötvény	18,78%	65 400 913
Jegybanki kötvény	8,84%	30 774 482
Jelzáloglevél	5,06%	17 601 623
Diszkont kincstárjegy	4,45%	15 504 729
Értékpapírok összesen	100,00%	348 157 578
Határidős Deviza		5 280 116

Folyószámla	17 810 515
Befektetési eszközök összesen	371 248 209

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	9,71%
Elmúlt hat hónap	9,37%
Elmúlt tizenkét hónap	13,08%
Elmúlt három év (évesítve)	9,52%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,30%

Indulástól (évesítve)	5,67%
Indulástól (nominális)	298,77%
Átlagos havi hozam	0,30%
Legmagasabb havi hozam	9,46%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,10%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	90
Napi hozamok évesített szórása	5,29%

Sharpe-mutató	0,0879
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	80,32%
EUR	18,68%
USD	1,00%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	99,49%
Fejlett régió	0,51%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	76,16%
Vállalati kötvény	22,31%
Pénzügy	1,19%
Energia	0,34%

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