



GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap B sorozat
augusztus 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	20 976 993 552
Egy jegyre jutó néé	4,259456
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, pénzüpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Andreskó Mária
kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

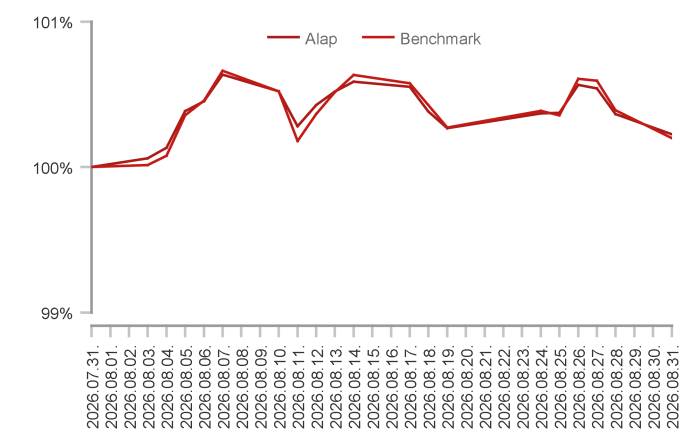
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A magyar inflációs folyamatok augusztusban lényegesen kedvezőbb képet mutattak, mint a fejlett piacokon. Az augusztusra vonatkozó adat szerint a fogyasztói árak éves emelkedése mindössze 1,3%, a maginfláció 2,0%-ra emelkedett. Az alacsony inflációhoz jelentősen hozzájárult az élelmiszerárak csökkenése, miközben a szolgáltatások körében továbbra is magasabb, 5,0%-os éves áremelkedés volt megfigyelhető. A kedvező inflációs környezet további mozgásteret biztosított a Magyar Nemzeti Bank számára, így a Monetáris Tanács augusztus 25-i ülésén 25 bázisponttal, 5,50%-ra csökkentette az alapkamatot. Az MNB ugyanakkor továbbra is hangsúlyozta a fokozatos és adatvezérelt megközelítést. A kamatpálya szempontjából a külső pénzügyi környezet, a hazai kockázati megítélés, a költségvetési folyamatok és a forint stabilitása továbbra is meghatározó tényezők maradnak. A globális hozamemelkedés miatt ezért a fejlett piacok monetáris politikájának változása a következő hónapokban Magyarország számára is kiemelten fontos szerepet fog játszani.

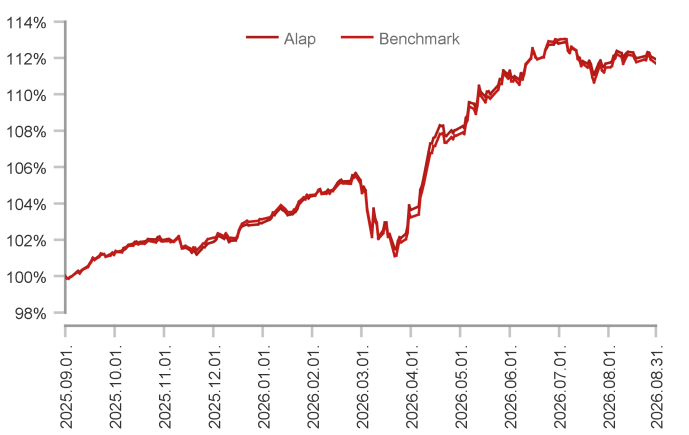
Az éven belül lejáró magyar állampapírok a kamatcsökkentés hatására enyhe hozamcsökkenést mutattak augusztusban (átlagosan 12 bázispontot), a 3-5 éves futamidejű kötvények stagnáltak, míg a 10 évnél hosszabbak a nemzetközi mozgásokat lekövetve átlagosan 14 bázispontos emelkedést hajtottak végre. A referenciaindexekhez képest rövidebb futamidejű kötvényportfóliót tartottunk augusztus első felében, melyet hónap végére neutrális pozícióba korrigáltunk a 7 éves és 20 éves kötvényvásárlással és a nagyon rövid, 2026-ban lejáró kötvények likvidálásával. Számítunk további hozamemelkedésre ősszel, ezért elég nagy puffert tartunk arra, hogy a gyengülő kötvénypiacon magasabb hozam mellett fokozatosan emeljük az éven túli lejáratú kötvények súlyát. Az alap referenciaindex (CMAX) 20 bázispontos teljesítményt nyújtott a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,22%
Benchmark	0,20%
Alul-/felülteljesítés	0,03%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	11,93%
Benchmark	11,66%
Alul-/felülteljesítés	0,27%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,91%	6,17%	-0,26%
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	8,75%	8,31%	0,44%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	64,20%	12 823 191 002
Vállalati kötvény	18,71%	3 736 152 417
Jelzáloglevél	5,96%	1 189 731 301
Jegybanki kötvény	5,90%	1 177 430 998
Diszkont kincstárjegy	5,24%	1 046 741 004
Értékpapírok összesen	100,00%	19 973 246 722
Határidős Deviza		199 342 538

Folyószámla	821 161 958
Befektetési eszközök összesen	20 993 751 219

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	0,55%
Elmúlt hat hónap	5,93%
Elmúlt tizenkét hónap	11,93%
Elmúlt három év (évesítve)	9,12%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,79%

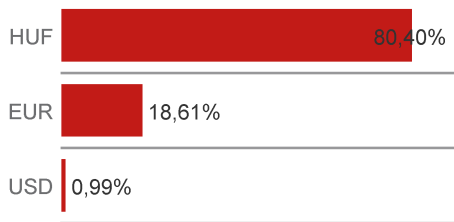
Indulástól (évesítve)	5,91%
Indulástól (nominális)	325,95%
Átlagos havi hozam	0,34%
Legmagasabb havi hozam	9,51%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,06%

KOCKÁZATI MUTATÓK

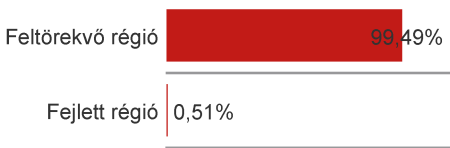
Nyereséges hónapok száma	94
Napi hozamok évesített szórása	5,26%

Sharpe-mutató	0,1543
---------------	--------

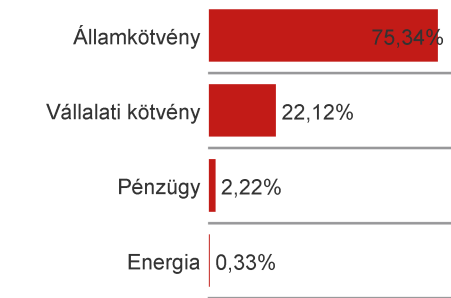
DEVIZA MEGOSZLÁS



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