

GENERALI HAZAI KÖTVÉNY

Alap B sorozat

október 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	21 355 485 263
Egy jegyre jutó neé	4,302374
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 portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

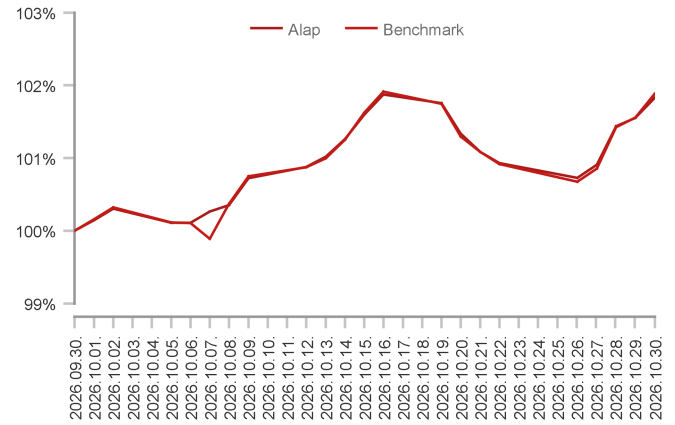
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az MNB október 20-án 5,50%-on tartotta az alapkamatot. A jegybank a magas energiaárakat, a bizonytalan nemzetközi környezetet és a devizapiaci stabilitás fontosságát emelte ki. A közlemény szerint a hazai kockázati megítélést elsősorban a költségvetési pálya, az euróbevezetésre vonatkozó várakozások és a külső piaci folyamatok befolyásolják. A kamattartás ezért az alacsony aktuális infláció mellett is indokoltnak bizonyult a Tanács értékelése szerint. Az október 7-én megjelent szeptemberi infláció 1,6% volt, az árak havi alapon 0,2%-kal emelkedtek. Az élelmiszerek éves szinten 1,3%-kal olcsóbbá váltak, a szolgáltatások ugyanakkor 4,9%-kal drágultak. Az üzemanyagok ára egyetlen hónap alatt 5,9%-kal nőtt. Az alacsony aggregált infláció mögött így eltérő folyamatok húzódtak meg, és az energiaárak újabb emelkedése továbbra is felfelé mutató kockázatot jelentett. A KSH október 30-i első becslése alapján a harmadik negyedéves GDP éves alapon 1,5%-kal, az előző negyedévhez képest 0,1%-kal nőtt. Az ipar és a szolgáltatások támogatták a növekedést, a mezőgazdaság viszont jelentősen fékezte. A hazai kép ezért visszafogott bővülést mutatott: a gyenge negyedéves dinamika mellett az energiaárak és a külső finanszírozási környezet is befolyásolta a további élénkülés lehetőségét. Október végére az éven belül lejáratú kötvények hozama 5,1%-ra mérséklődött, a 3 éves referencia kötvény 5,6 %-ra, míg a hozamgörbe hosszú vége közel 40 bázispontot csökkent, melynek következtében az 5-20 éves lejárattal rendelkező magyar állampapírok 5,45% körüli hozam mellett zárták a hónapot.

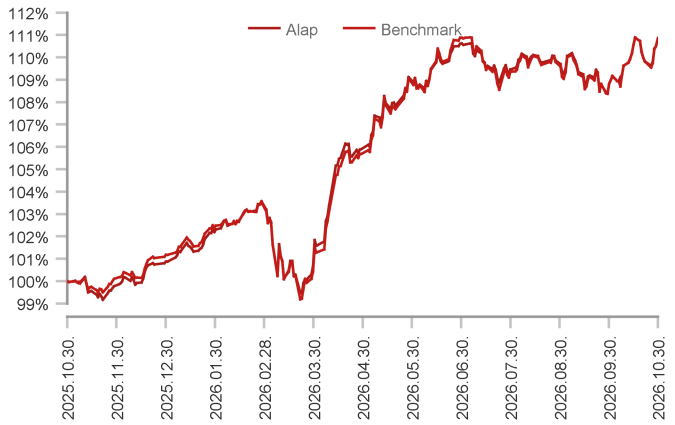
A hozamok mérséklődését elsősorban a magyar állampapírok iránt fennmaradó erőteljes befektetői érdeklődés, az ország korábban kialakult kedvező piaci megítélése, valamint a forint árfolyamának viszonylagos stabilitása támogatta. A hazai pénzügyi eszközök vonzerejét tovább erősítette a nemzetközi összevetésben még mindig számottevő kamatprémium, miközben a befektetők a gazdaságpolitikai irányváltással az euróbevezetéssel kapcsolatos várakozásokat is beárazhatták. Ezzel együtt a költségvetési egyensúly helyzete továbbra is jelentős kockázati tényező: az idei államháztartási hiány várhatóan a GDP 7,5%-a körül alakulhat. Ennek következtében a hozamok további csökkenéséhez elengedhetetlen egy hiteles és fenntartható középtávú fiskális konszolidációs pálya. Az alapban a stratégia jelentős átalakítására nem került sor, 3-5 éves futamidejű kötvények vásárlását preferáltuk a hónapban, valamint a hozamprémiummal rendelkező vállalati kötvényállományt tovább növeltük, többek között jelzáloglevéllel és állami garanciával rendelkező banki kötvénnyel. Az alap hátralévő átlagos futamideje enyhén hosszabb a benchmarkhoz viszonyítva. Az alap referenciaindexeként funkcionáló MAX Composite index 1,89%-os teljesítményt nyújtott októberben a hozamcsökkenések következtében.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,83%
Benchmark	1,89%
Alul-/felülteljesítés	-0,06%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	10,85%
Benchmark	10,89%
Alul-/felülteljesítés	-0,04%

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	9,84%	9,58%	0,27%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	64,36%	13 292 248 846
Vállalati kötvény	19,46%	4 020 022 083
Jelzáloglevél	6,78%	1 400 347 311
Diszkont kincstárjegy	5,12%	1 056 571 395
Jegybanki kötvény	4,28%	883 661 535
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**20 652 851 170**
Határidõs Deviza		172 826 308

Folyószámla	546 145 120
Befektetési eszközök összesen	21 371 822 598

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
Nincs

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,23%
Elmúlt hat hónap	4,63%
Elmúlt tizenkét hónap	10,85%
Elmúlt három év (évesítve)	9,64%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,80%

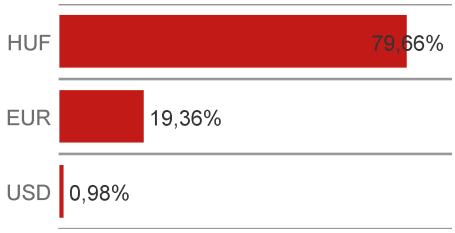
Indulástól (évesítve)	5,91%
Indulástól (nominális)	330,24%
Átlagos havi hozam	0,34%
Legmagasabb havi hozam	9,51%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,06%

KOCKÁZATI MUTATÓK

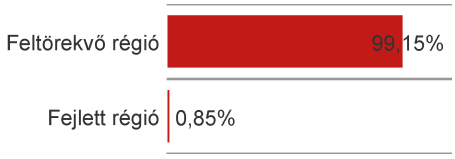
Nyereséges hónapok száma	95
Napi hozamok évesített szórása	5,25%

Sharpe-mutató	0,1547

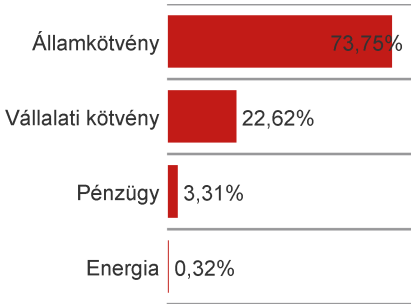
DEVIZA MEGOSZLÁS



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.