

Generali Hazai Kötvény Alap július havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: Hosszú kötvényalap
Kockázati szint: közepes
Javasolt minimális befektetési idő: 1 év
Referencia index: 100% CMAX
Aktuális alapkezelői díj: 1%
Hó végi nettó eszközérték: 1 157 469 535 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,664724

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
2001	4,80%	5,01%	-0,21%
2002	1,79%	6,21%	-4,42%
2003	6,34%	4,45%	1,89%
2004	12,47%	13,77%	-1,30%
2005	12,28%	12,45%	-0,17%
2006	6,22%	7,22%	-1,00%
2007	6,93%	6,61%	0,32%
2008Q1**	-3,01%	-3,02%	0,01%
2008Q2**	2,85%	2,22%	0,63%

*: VK díj nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza

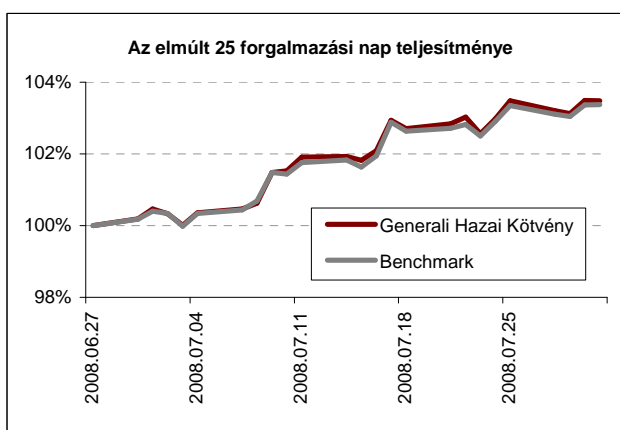
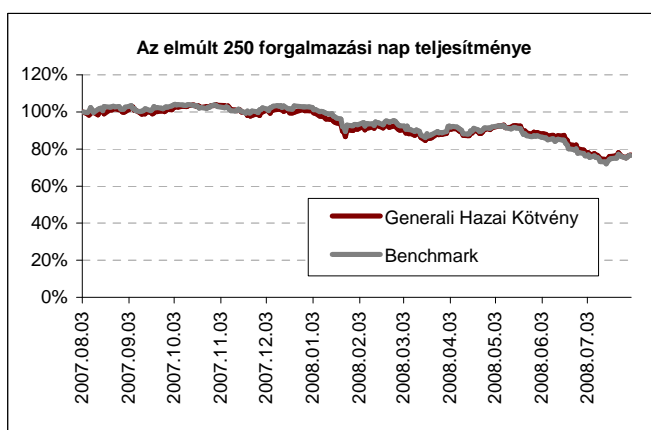
Befektetési politika

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Az elmúlt egy hónapban komoly hozamesés következett be a magyar állampapírcsoporthoz. Az éven belüli futamidők mintegy 40 bázisponttal, az éven túliak 70-80 bázisponttal tolódtak lefelé. A hozamok csökkenését az erősödő forint, a némileg kedvezőbb inflációs kilátások és a javuló egyensúlyi adatok támogatták azzal együtt, hogy a globális piaci hangulat is nyugodtabb volt valamelyest.

Az alap ebben az időszakban a referencia indexet kis mértékben meghaladó hozamot tudott elérni. Szerencsés lépés volt, hogy július elején csökkentettük az 1 éves szegmens súlyát a portfólióban, így megszűnt a 10 éves szegmens alulsúlyozása, így nem maradtunk ki a 3,50% körüli árfolyamemelkedésből. Előre tekintve optimistábbak vagyunk, de minden viharfelhő azért még nem vonult el felőlünk, s ez továbbra is megfontoltságra int bennünket.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,21%
Benchmark:	1,87%
Alul-/felülteljesítés:	0,34%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,48%
Benchmark:	3,38%
Alul-/felülteljesítés:	0,11%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóiósszetétel

Generali Hazai kötvény	2008.07.31
Éven túli lejáratú államkötvények	83,12%
Jelzáloglevél	13,14%
Diszkont kincstárjegy	3,85%
Bankszámla, bankbetét	-0,11%
Összesen	100,00%

Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi	2008 évi	1 éves
Belföld			
RMAX	1,09%	4,50%	7,42%
CMAX	3,27%	1,71%	2,86%
MAX	1,00%	1,30%	2,21%
Külföld			
US 10 év	-2,28%	-7,70%	-78,38%
Német 10 év	-26,60%	4,80%	0,80%
Devizák			
USD	0,38%	-13,35%	-18,74%
EUR	-0,59%	-7,39%	-7,33%
JEN	0,63%	3,28%	41,97%

Részvénypiacok	havi	2008 évi	1 éves
Belföld			
BUX	8,93%	-15,35%	-24,11%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-2,53%	-13,98%	-12,73%
DJIA	0,25%	-14,22%	-13,88%
S&P500	-0,99%	-13,69%	-12,89%
DJEurostoxx50	-7,17%	-23,45%	-21,97%
DAX (német)	0,95%	-19,68%	-14,56%
CAC (francia)	-0,96%	-21,76%	-23,62%
Nikkei (japán)	-0,78%	-12,61%	-22,44%
Külföld (régio)			
CECEEUR	7,28%	-8,31%	-9,47%
WIG20 (lengyel)	6,23%	-20,36%	-26,31%
PX (cseh)	-0,79%	-18,91%	-17,77%
BET (román)	-8,52%	-39,46%	-41,66%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-8,48%	-6,86%	9,82%
RTX (orosz)	0,00%	-34,99%	-24,13%
SHComp (Kína)	1,45%	-47,25%	-37,92%
SENSEX (India)	6,64%	-29,24%	-7,69%

Forrás: Bloomberg