

Generali Rövid Kötvény Alap B sorozat December havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	kötvény alap
Benchmark:	80 % RMAX + 20 % MAX
ISIN kód:	HU0000702063
Indulás:	2011.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	5 312 976 585 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,482870
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

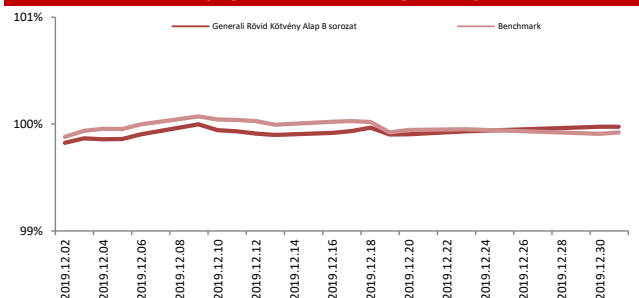
Az Alap várható hozam-kockázat profílija a kockázatkerülő 1-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Decemberben folytatódott a hosszabb lejáratú euróvezetési kötvények referenciahozamainak hónapok óta tartó emelkedése. Míg a hozamgörbék rövid oldalán az Európai Központi Bank laza monetáris politika mellett elköteleződése miatt némi csökkenést láthattunk az év utolsó hónapjában, addig a hosszabb hozamok (3 éves és az feletti időtávon) emelkedtek, meredekebbé téve a hozamgörbét.

Nagyjából lekövette az euróvezetési folyamatokat a magyar hozamgörbe mozgása is decemberben. A görbe rövid végén (egészen az 5 éves lejáratig) minimális emelkedést láthattunk (1-2 bázispont), a 10 és 15 éves referenciahozamok azonban ennél nagyobb mértékben, 12-15 bázisponttal mozdultak el felfelé, vagyis a magyar görbe is meredekebbé vált. A rövid hozamok viszonylagos változatlansága miatt az alap benchmarkjaként szolgáló RMAX index értéke gyakorlatilag stagnált (0,01%-kal került lejjebb). Az alapon továbbra is a hozamfelárral rendelkező értékpapírok vásárlását preferáltuk, valamint a szinte 0%-os hozammal rendelkező papírok kitétségét csökkentettük.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMŰLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,02%
Benchmark:	-0,08%
Alul-/felülteljesítés:	0,05%

AZ ALAP MŰLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,62%	2,95%	-0,33%
2012	8,16%	8,52%	-0,36%
2013	5,24%	5,72%	-0,48%
2014	2,80%	3,31%	-0,51%
2015	1,03%	1,30%	-0,27%
2016	0,62%	0,97%	-0,35%
2017	-0,34%	0,14%	-0,99%
2018	-0,40%	0,15%	-0,55%
2019	2,42%	1,64%	0,78%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

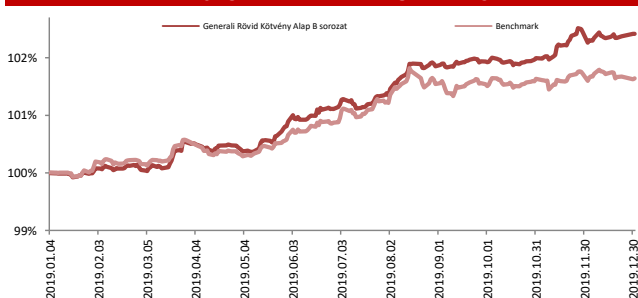
Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkéjét. Korlátozott mértékben az Alap az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító önkormányzatok, magyarországi székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező pénzügyintézetek, vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és - a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett - devizás eszközöket is tartalmazhat.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik elsősorban állampapírokba, továbbá pénzügyi eszközökbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetnék pénzüket.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMŰLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,42%
Benchmark:	1,64%
Alul-/felülteljesítés:	0,78%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	195 004 735	3,03%
Nemzetközi vállalati kötvény	166 800 823	2,59%
Vállalati kötvény	1 350 036 361	21,00%
Államkötvény	4 117 529 521	64,06%
Jelzáloglevél	598 551 003	9,31%
Értékpapírok összesen	6 427 922 443	100,00%
Határidős deviza	-3 223 038	
Folyószámla	667 734 996	
Befektetési eszközök összesen	7 092 434 401	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2023/B MÁK, 2022/C MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu