



GENERALI RÖVID KÖTVÉNY

Alap A sorozat
február havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	rövid kötvényalap
Benchmark	95% RMAX + 5% MAX
ISIN kód	HU0000705744
Indulás	2001. jún. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	1 616 639 047
Egy jegyre jutó néé	2,964571
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap döntően rövidlejáratú magyar állampapírokba, állam által garantált kötvényekbe, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe helyezi el tőkéjét. 6 hónap és 3 év közötti átlagos hátralévő futamidejű portfólió kialakítása során az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmező ségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a tőkepiaci indexek teljesítményétől.

KOCKÁZATI SZINT



Az alap 2-es besorolásnak megfelelő, minimális kockázati szintet képvisel. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozázából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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



Andreskó Mária
kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

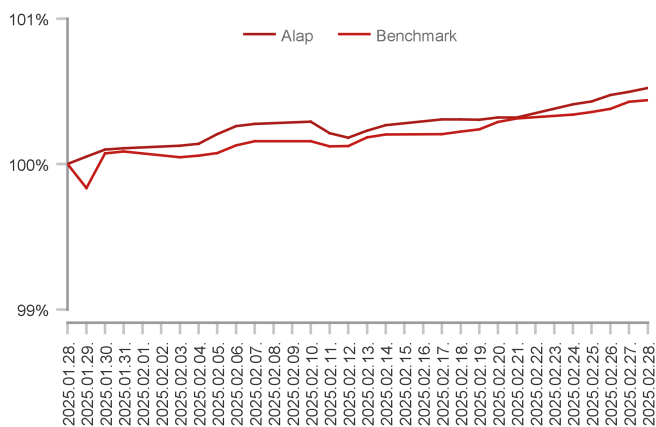
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A januári és februári gyorsuló pénzromlás következtében a Magyar Jegybanknak nem maradt tere, hogy a hó végén esedékes Monetáris Tanács ülésen csökkentse az alapkamatot, hiszen egy esetleges kamatsökkentés gyengítené a hazai fizetőeszközünket, amely tovább rontaná az inflációs várakozásokat. Februárban 5,6%-ra emelkedett az infláció éves összehasonlításban, amely jelentős részben az élelmiszerek drágulásával magyarázható. Márciusra további áremelkedés valószínűsíthető az élelmiszerek terén, amely elérheti a 9 %-ot. Az inflációs adatoknak köszönhetően kiárazódott annak a lehető sége, hogy az MNB csökkenteni fogja az alapkamatot, ennek megfelelő en a forint folytatta erősödő menetét és egészen 400 közelébe süllyedt az euróval szemben, amely 1,3% -os forinterősödésnek felel meg a második hónapban. A hozamgörbe a hónap során enyhén felfelé csúszott, azaz a három hónapos diszkont kincstárjegy hozama 10 bázisponttal 5,95 %-ra, míg a 3-5 éves futamidejű államkötvény 6,35%-ra, 11 bázisponttal emelkedett, míg a többi futamidőben stagnálás volt megfigyelhető.

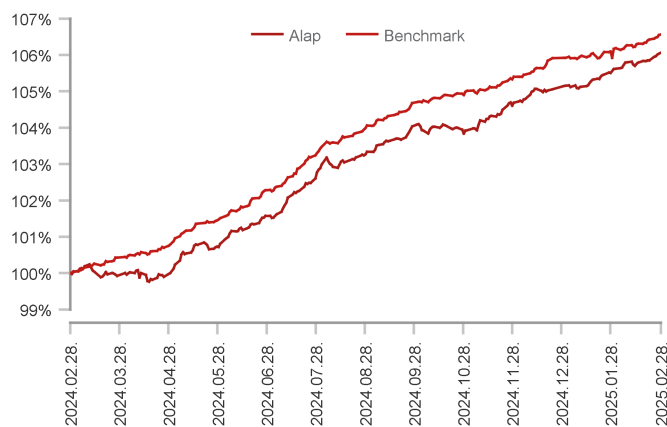
A 20 éves referencia kötvény a hónap során változott, a korábbi 2041A államkötvény 2051G papírra cserélődött. A hosszú kötvényhozamok enyhe emelkedése mellett az alap benchmarkjaként funkcionáló 95% RMAX index és 5% MAX index 0,35 százalékos pozitív teljesítményt mutatott az év második hónapjában. Nem változtattunk a kialakított stratégián, tartottuk a benchmark futamidejéhez viszonyított hosszabb durationú portfóliót, illetve a felmerülő likviditásunkat MNB kötvény vásárlására, valamint éves futamidejű banki kötvényre fordítottuk.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,41%
Benchmark	0,35%
Alul-/felülteljesítés	0,06%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	6,09%
Benchmark	6,54%
Alul-/felülteljesítés	-0,46%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,69%	5,35%	-0,66%
2020	-0,01%	0,64%	-0,65%
2021	-1,69%	-2,84%	1,15%
2022	1,04%	-0,98%	2,02%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2023	17,98%	16,46%	1,51%
2024	6,28%	7,05%	-0,77%
2025	0,86%	0,60%	0,26%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	57,98%	869 766 590
Vállalati kötvény	15,79%	236 834 467
Diszkont kincstárjegy	15,70%	235 455 772
Jelzáloglevél	5,48%	82 141 716
Jegybanki kötvény	5,06%	75 877 838
Értékpapírok összesen	100,00%	1 500 076 383
Határidős Deviza		-856 787

Folyószámla	118 356 634
Befektetési eszközök összesen	1 617 576 230

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
2026/H MÁK, 25/04/30 DKJ

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,32%
Elmúlt hat hónap	2,64%
Elmúlt tizenkét hónap	6,09%
Elmúlt három év (évesítve)	8,75%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,81%

Indulástól (évesítve)	4,69%
Indulástól (nominális)	196,46%
Átlagos havi hozam	0,19%
Legmagasabb havi hozam	3,93%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,08%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	73
Napi hozamok évesített szórása	1,24%

Sharpe-mutató	-0,3550
---------------	---------

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	89,01%
EUR	8,08%
USD	2,91%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	99,28%
Fejlett régió	0,72%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	73,68%
Vállalati kötvény	22,59%
Pénzügy	3,73%

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