

GENERALI RÖVID KÖTVÉNY

Alap A sorozat



május 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	1 525 713 879
Egy jegyre jutó néé	2,817637
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 ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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



Andreskó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

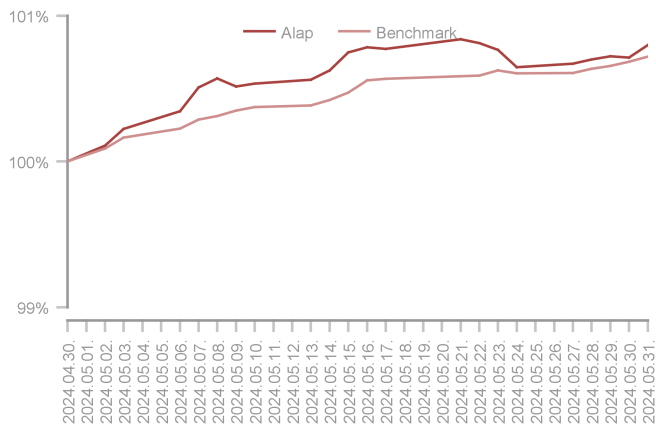
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A hazai áprilisi infláció piaci konszenzus szerint alakult, 3,7%-os pénzromlást mértek éves összehasonlításban. Májusban várakozásoknak megfelelően enyhe emelkedés mutatkozott, éves alapon 4%-kal nőttek a fogyasztói árak. Üzemanyag- és háztartási energiaárak mérsékeltek az inflációt, azonban a szolgáltatásoknál jelentős átárázódás volt látható. A még mindig a jegybanki toleranciasávbán tartózkodó infláció miatt a Monetáris Tanács 50 bázisponttal 7,25%-ra mérsékelte tovább irányadó kamatát, amely nem okozott különösebb változást a forint árfolyamában az előző hónaphoz képest.

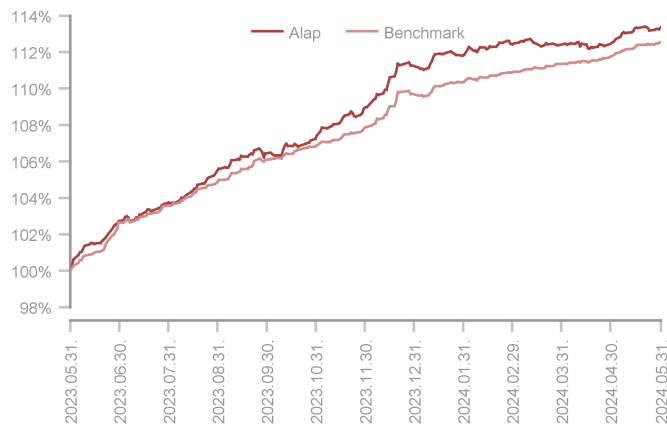
Kötvények tekintetében a rövidebb futamidejű állampapírok tudtak erősödést felmutatni. 3 hónapos és 3-5 éves kötvények hozama 0,3 százalékkal, míg a 10-15-20 éves kötvények 0,1 százalékkal kerültek lejjebb. Az alap referenciaindexeként funkcionáló 95%RMAX és 5%MAX indexek együttesen 0,7 százalékos teljesítményt nyújtottak a hónap során az erősödő kötvénypiac hatására. Jellemzően éven belüli kötvények vásárlását preferáltuk az alapban május során. Az alap hátralévő átlagos futamideje továbbra is meghaladja a benchmark durationjét.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,80%
Benchmark	0,72%
Alul-/felültesítés	0,08%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	13,35%
Benchmark	12,55%
Alul-/felültesítés	0,81%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,62%	5,32%	-0,70%
2019	1,90%	1,64%	0,26%
2020	-0,01%	0,64%	-0,65%
2021	-1,69%	-2,84%	1,15%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	1,04%	-0,98%	2,02%
2023	17,98%	16,46%	1,51%
2024	1,88%	2,59%	-0,71%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	59,22%	849 397 854
Vállalati kötvény	15,19%	217 866 659
Diszkont kincstárjegy	12,59%	180 631 326
Jegybanki kötvény	8,78%	125 910 724
Jelzáloglevél	4,21%	60 422 350
Értékpapírok összesen	100,00%	1 434 228 914
Határidős Deviza		2 146 133

Folyószámla	90 195 577
Befektetési eszközök összesen	1 526 570 625

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
2024/C MÁK, 2026/H MÁK

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0,83%
Elmúlt hat hónap	4,04%
Elmúlt tizenkét hónap	13,35%
Elmúlt három év (évesítve)	6,25%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,86%

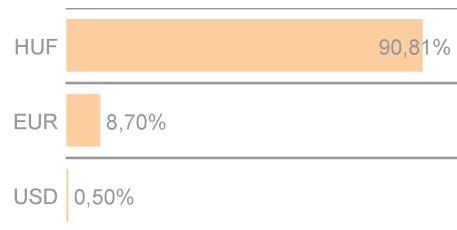
Indulástól (évesítve)	4,62%
Indulástól (nominális)	181,76%
Átlagos havi hozam	0,17%
Legmagasabb havi hozam	3,93%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,08%

KOCKÁZATI MUTATÓK

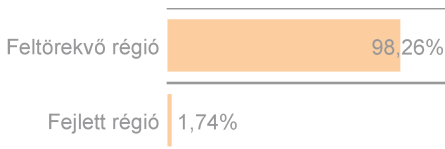
Nyeréses hónapok száma	65
Napi hozamok évesített szórása	1,26%

Sharpe-mutató	-0,3977
---------------	---------

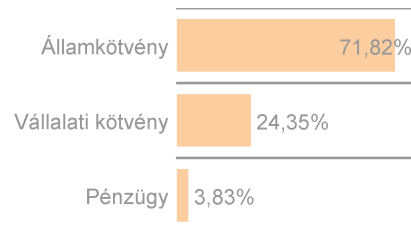
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)