



GENERALI RÖVID KÖTVÉNY

Alap A sorozat
április 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	2 091 411 761
Egy jegyre jutó néé	3,163668
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap döntően rövidlejáratú magyar állampapírokba, állam által garantált kötvényekbe, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe helyezi el tőkét. 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 szeretnének elérni.



Andreskó Mária
kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

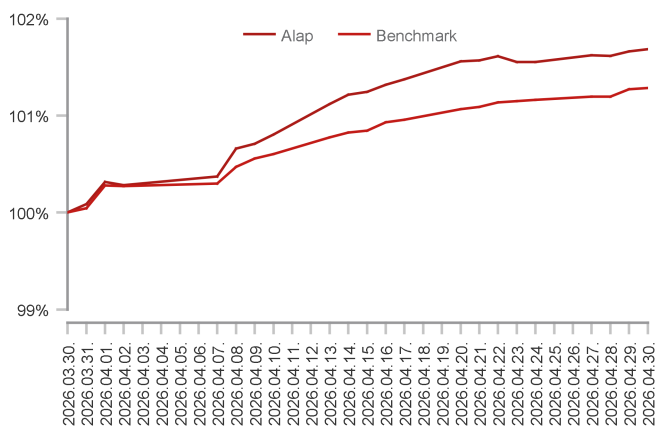
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Mozgalmas hónapon vagyunk túl, amely események jelentős hatást gyakoroltak a magyar kötvénypiacra. Az országgyűlési választásokra való készülődés, majd annak eredménye, hogy a Tisza Párt 2/3-os győzelmet aratott, jelentős forinterősödést és a kötvényeknél hozamcsökkenést váltott ki. A Tisza győzelmével az EU-s források hozzáférést, az EU-val és a NATO-val való jobb együttműködést és az euró bevezetésével kapcsolatos várható lépéseket árazták a befektetők. Az EUR/HUF árfolyam 383 körüli szintről 367 -re esett a választást követő napra. A kockázati felárunk is bezuhant, megnőtt a befektetők bizalma a magyar instrumentumok iránt, így a hozamok is drasztikusan mérséklődtek. Az éven belüli kötvények hozama 50-75 bázisponttal kerültek lejjebb, míg az éven túli kötvényeké átlagosan 110 bázispontot csökkentek. A hónap végére már csak a 10 éves és annál hosszabb kötvények hozama volt enyhén 6% felett. Összességében mind a forint esetében, mind a hozamgörbénél egy erősödő trend bontakozott ki. Az iráni háborúval kapcsolatos hírek áprilisban kevésbé éreztették hatásukat a kereskedés során.

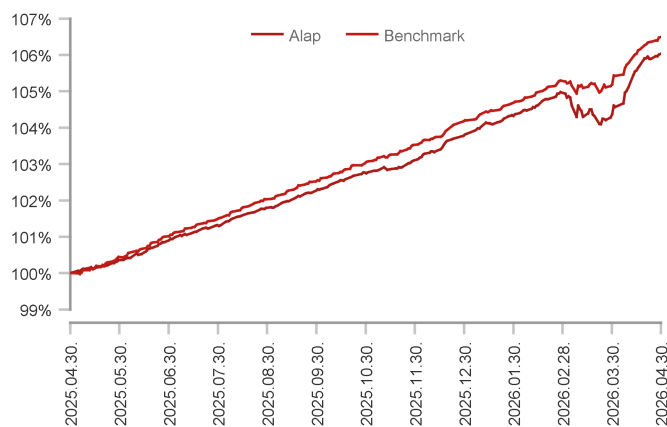
A hazai Jegybank nem változtatott az alapkamaton a Hormuzi-szoros lezárása kapcsán adódó kockázatok tükrében. Hazánkban a makrógazdasági adatok javultak, áprilisban 2,1%-os alacsony inflációt és 1,7%-os gazdasági növekedést láthattunk az első negyedévben éves összehasonlításban. A korábban kialakított stratégia jelentős nyereséget termelt a hozamcsökkenő piaci környezetben, az alap referenciaindex (95% RMAX és 5% MAX) 1,2%-os teljesítményt mutatott fel egyetlen hónap alatt. A gyors és drasztikus hozamcsökkenést kihasználva részben realizáltuk a felhalmozódott profitot, csökkentettük a leghosszabb forintban denominált államkötvény kitétséget. Bízva a további hozammérséklődésben, az eladások ellenére is tartottuk a benchmarknál hosszabb futamidejű kötvényportfóliót.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,59%
Benchmark	1,24%
Alul-/felülteljesítés	0,35%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	6,03%
Benchmark	6,49%
Alul-/felülteljesítés	-0,46%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,73%	5,39%	-0,66%
2021	-1,69%	-2,84%	1,15%
2022	1,04%	-0,98%	2,02%
2023	17,98%	16,46%	1,51%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	6,28%	7,05%	-0,77%
2025	5,40%	5,74%	-0,34%
2026	2,12%	2,20%	-0,08%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	64,15%	1 277 465 810
Vállalati kötvény	21,46%	427 286 544
Diszkont kincstárjegy	6,79%	135 220 336
Jelzáloglevél	4,58%	91 299 388
Jegybanki kötvény	3,02%	60 176 304
Értékpapírok összesen	100,00%	1 991 448 382
Határidős Deviza		20 223 913

Folyószámla 80 825 604

Befektetési eszközök összesen 2 092 497 899

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
2032/B MÁK, 2026/H MÁK

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,59%
Elmúlt hat hónap	3,17%
Elmúlt tizenkét hónap	6,03%
Elmúlt három év (évesítve)	8,80%
Elmúlt öt év (évesítve)	5,99%

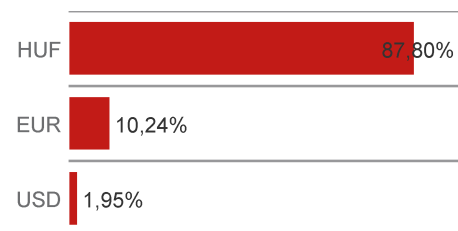
Indulástól (évesítve)	4,73%
Indulástól (nominális)	216,37%
Átlagos havi hozam	0,22%
Legmagasabb havi hozam	3,93%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,08%

KOCKÁZATI MUTATÓK

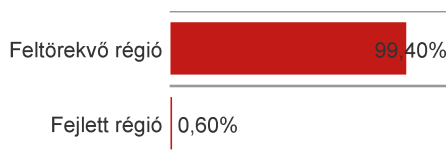
Nyereséges hónapok száma	86
Napi hozamok évesített szórása	1,21%

Sharpe-mutató -0,3608

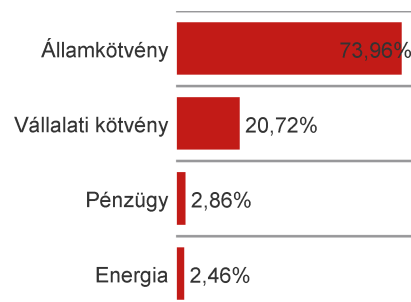
DEVIZA MEGOSZLÁS



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