



# GENERALI RÖVID KÖTVÉNY

Alap B sorozat  
február havi hírlevél



## ALAPADATOK

Alap típusa	rövid kötvényalap
Benchmark	95% RMAX + 5% MAX
ISIN kód	HU0000702063
Indulás	2001. jún. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	13 282 650 354
Egy jegyre jutó néé	3,20032
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 szeretnétnlnek elérni.



**Andreskó Mária**  
kiemelt portfóliómenedzser

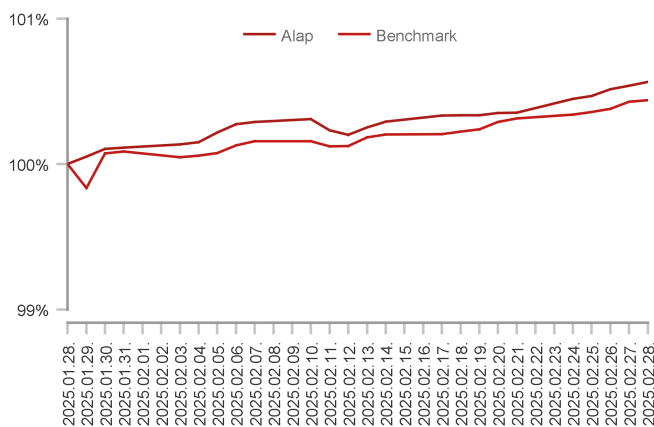
## FORGALMAZÓK

UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

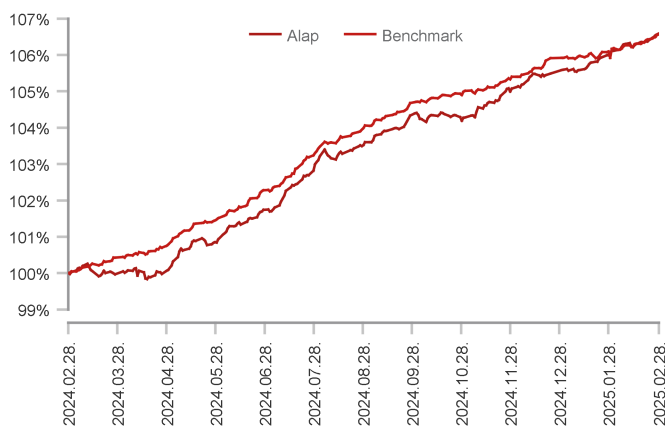
A januári és februári gyorsuló pénzromlás következtében a Magyar Jegybanknak nem maradt tere, hogy a hó végén esedékes Monetáris Tanács ülésen csökkentse az alapkamatot, hiszen egy esetleges kamatsökkentés gyengítené a hazai fizetőeszközünket, amely tovább rontaná az inflációs várakozásokat. Februárban 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.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,45%
Benchmark	0,35%
Alul-/felülteljesítés	0,10%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	6,62%
Benchmark	6,54%
Alul-/felülteljesítés	0,08%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,02%	5,35%	-0,32%
2020	0,49%	0,64%	-0,15%
2021	-1,20%	-2,84%	1,64%
2022	1,55%	-0,98%	2,52%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2023	18,57%	16,46%	2,10%
2024	6,82%	7,05%	-0,23%
2025	0,94%	0,60%	0,34%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	57,98%	7 146 187 348
Vállalati kötvény	15,79%	1 945 882 366
Diszkont kincstárjegy	15,70%	1 934 554 720
Jelzáloglevél	5,48%	674 893 812
Jegybanki kötvény	5,06%	623 428 462
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 324 946 707</b>
Határidős Deviza		-7 039 541

Folyószámla	972 443 286
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>13 290 350 453</b>

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	1,44%
Elmúlt hat hónap	2,89%
Elmúlt tizenkét hónap	6,62%
Elmúlt három év (évesítve)	9,29%
Elmúlt öt év (évesítve)	5,34%

Indulástól (évesítve)	5,02%
Indulástól (nominális)	220,03%
Átlagos havi hozam	0,24%
Legmagasabb havi hozam	3,98%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,04%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	86
Napi hozamok évesített szórása	1,24%

Sharpe-mutató	0,0242
---------------	--------

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