

GENERALI RÖVID KÖTVÉNY

Alap B sorozat



augusztus 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	14 384 890 425
Egy jegyre jutó néé	3,110352
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 többetkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnétnlnek elérni.



Andreskó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

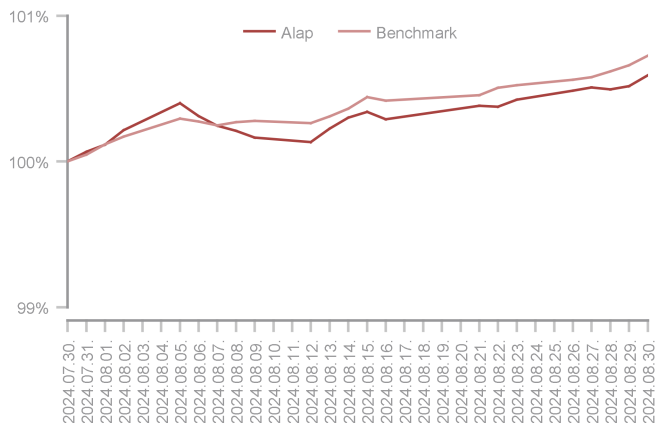
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

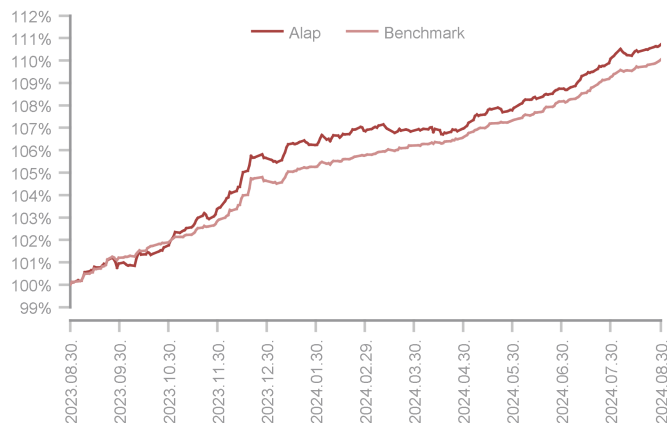
Hazánkban a várakozásoknak megfelelően alakult a monetáris politika, így az augusztusi ülés során nem változtatták az irányadó rátát. Idén közel felére csökkent az MNB meghatározó kamata, amelyet 2023 októberében kezdett el csökkenteni a jegybank. Az augusztusi infláció 3,4%-ra mérséklődött éves összehasonlításban, amely a kereslet jelentős visszaesésével magyarázható. A hazai kötvénypiac augusztusban mérsékeltebb mozgást mutatott, az éven belüli hozamok 5,5% körül normalizálódtak, míg az éven túli kötvények hozama közel 10 bázispontot csökkent. Az 5 éves futamidejű referencia kötvény 5,84%-on, a 10 éves 6,29%-on, míg a 20 éves kötvény 6,42%-on zárta az utolsó nyári hónapot.

A mérsékelt kötvénypiaci mozgások következtében az alap benchmarkjaként funkcionáló 95% RMAX index és 5% MAX index 0,7 százalékos teljesítményt nyújtott a hónap során. Az alap stratégiáján nem változtattunk, tartottuk a benchmark futamidejéhez viszonyított hosszabb durationú portfóliót. Növeltük az euróban és forintban denominált vállalati kötvénykitettséget, a diszkontkincstárjegy állományt, valamint a fennmaradó szabad pénzeszközt 1 hetes jegybanki kötvénybe allokáltuk.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	0,52%
Benchmark	0,68%
Alul-/felültejesítés	-0,15%

Alap	10,59%
Benchmark	9,90%
Alul-/felültejesítés	0,70%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,02%	5,37%	-0,35%
2019	2,42%	1,64%	0,78%
2020	0,49%	0,64%	-0,15%
2021	-1,20%	-2,84%	1,64%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	1,55%	-0,98%	2,52%
2023	18,57%	16,46%	2,10%
2024	4,79%	5,16%	-0,37%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	58,39%	8 036 993 066
Vállalati kötvény	16,62%	2 288 349 518
Diszkont kincstárjegy	15,69%	2 159 775 492
Jelzáloglevél	4,77%	656 100 291
Jegybanki kötvény	4,53%	624 147 304
Értékpapírok összesen	100,00%	13 765 365 671
Határidős Deviza		17 485 500

Folyószámla	611 814 004
Befektetési eszközök összesen	14 394 665 176

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, 25/04/30 DKJ

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2,64%
Elmúlt hat hónap	3,62%
Elmúlt tizenkét hónap	10,59%
Elmúlt három év (évesítve)	7,62%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,73%

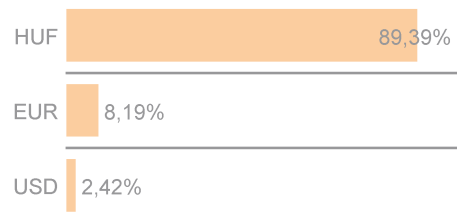
Indulástól (évesítve)	5,02%
Indulástól (nominális)	211,04%
Átlagos havi hozam	0,23%
Legmagasabb havi hozam	3,98%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,04%

KOCKÁZATI MUTATÓK

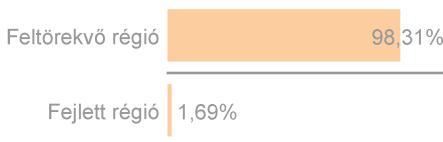
Nyeréses hónapok száma	81
Napi hozamok évesített szórása	1,26%

Sharpe-mutató	-0,0025
---------------	---------

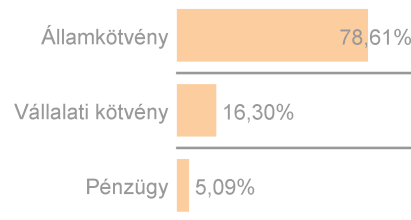
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)