

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	1 536 820 978
Egy jegyre jutó néé	2,795322
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 többetkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnétnlnek elérni.



Andreskó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

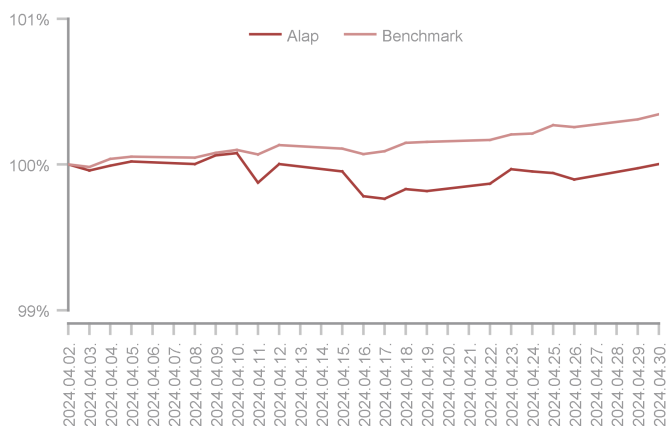
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A hazai áprilisi infláció 3,6%-ról 3,7%-ra emelkedett éves viszonylatban, azonban még mindig a Jegybank toleranciasávjában helyezkedett el. Az MNB kamatdöntő ülésén 50 bázisponttal tovább mérsékelte az irányadó kamatát, amely így 7,75%-ra süllyedt. Január óta fokozatosan gyengülő forint április végére 391 közelébe tudott erősödni, melyhez hozzájárult, hogy a Jegybank lassított a kamatsökkentés lépéseinek ütemén. Az amerikai 10 éves kötvény hozama 4,2%-ról 4,7% közelébe gyengült, melynek oka az amerikai Jegybank kamatsökkentéseivel kapcsolatos bizonytalanságot tükrözi. Ez a globális kedvezőtlen hangulat átragadt a hazai kötvénypiacra is, így a hozamgörbe

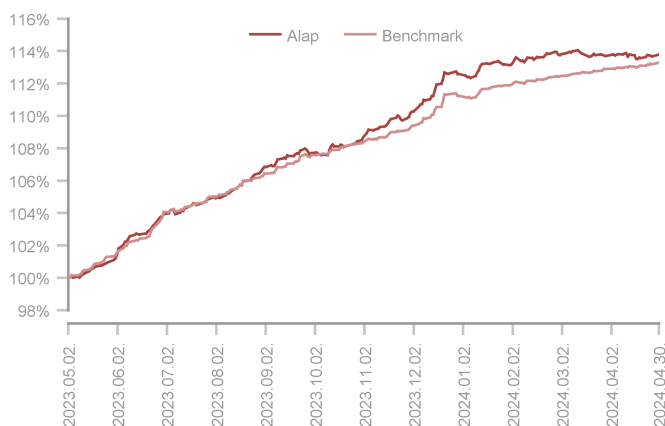
minden futamidejében gyengülés volt tapasztalható. Éven belüli állampapírok hozama 25 bázisponttal, míg a 3-5 éves kötvények 45 bázisponttal és a 10-15 éves szegmens 30-35 bázisponttal tolódott feljebb. Kötvénypiac gyengülése során az éven belüli, köztük az egy hetes futamidejű jegybanki kötvény vásárlását preferáltuk, amellyel az alap futamidejét mérsékeljük. Az alap benchmarkja a hónap során bekövetkezett gyengülésnek köszönhetően mérsékeltebben tudott emelkedni, ami 0,4 százalékos pozitív eredményt jelentett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,08%
Benchmark	0,36%
Alul-/felülteljesítés	-0,28%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	13,87%
Benchmark	13,27%
Alul-/felülteljesítés	0,61%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,60%	5,31%	-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	1,08%	1,86%	-0,79%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	58,99%	880 328 972
Vállalati kötvény	15,31%	228 552 824
Jegybanki kötvény	10,84%	161 706 645
Diszkont kincstárjegy	10,65%	158 934 489
Jelzáloglevél	4,22%	62 918 455
Értékpapírok összesen	100,00%	1 492 441 384
Határidős Deviza		1 313 780

Folyószámla	175 106 513
Befektetési eszközök összesen	1 668 861 677

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	0,45%
Elmúlt hat hónap	4,69%
Elmúlt tizenkét hónap	13,87%
Elmúlt három év (évesítve)	5,74%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,78%

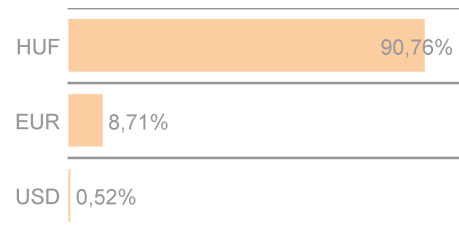
Indulástól (évesítve)	4,60%
Indulástól (nominális)	179,53%
Átlagos havi hozam	0,16%
Legmagasabb havi hozam	3,93%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,08%

KOCKÁZATI MUTATÓK

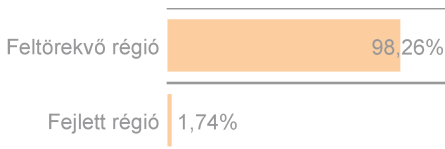
Nyeréses hónapok száma	64
Napi hozamok évesített szórása	1,26%

Sharpe-mutató	-0,4083
---------------	---------

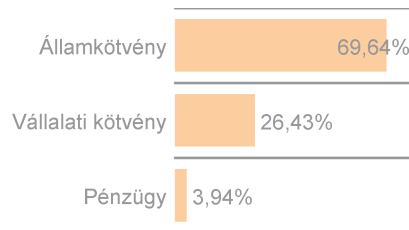
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)