

# GENERALI RÖVID KÖTVÉNY

Alap A sorozat



szeptember havi hírlevél

## ALAPADATOK

Alap típusa	rövid kötvényalap
Benchmark	80% RMAX + 20% MAX
ISIN kód	HU0000705744
Indulás	2001. jún. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	1 290 337 107
Egy jegyre jutó néé	2,264165
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 jövedelmezőségének, 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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



**Andreskó Mária**  
kiemelt portfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

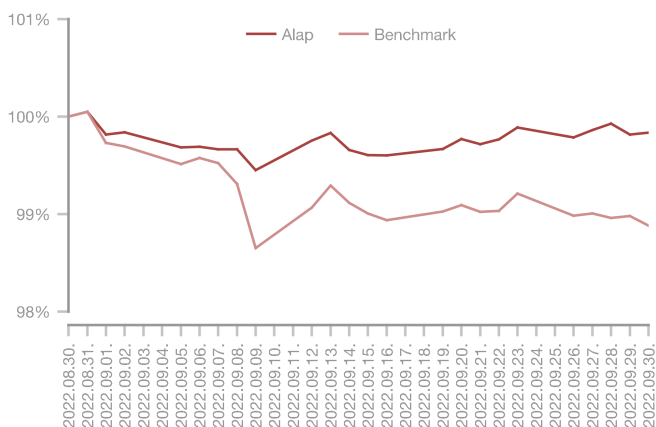
UniCredit Bank, Takarékbank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Hazai Jegybank Monetáris Tanácsa 125 bázisponttal megemelte az alapkamatot, amely így elérte a 13%-ot. Ezzel a lépésével az MNB befejezettnek tekinti a kamatemelési ciklust. Ezt követően nem a kamatszintre kíván figyelmet fordítani, hanem a likviditásszűkítő eszközökkel szeretne az egyre magasabbra kúszó infláció ellen fellépni. A kamatemelési ciklus lezárásának oka, hogy az MNB az alábbiakat látja: éven belüli pozitív reálkamatot feltételez; kiegyensúlyozott kockázatokat lát az inflációs várakozásában; 100%-ig biztosnak tekintik az EU-s megállapodást. 3 új eszközzel a likviditást kívánja csökkenteni, amelyek a következők: - Kötelező tartalékráta 1%-ról 5%-ra történő emelése, - hosszú lejáratú változó kamatozású betét bevezetése; - diszkont kötvény kibocsátása. A gyorsuló inflációs környezetbe, negatív globális hangulat miatt, bizonytalan gazdasági körülmények miatt a hozamgörbe tovább emelkedett.

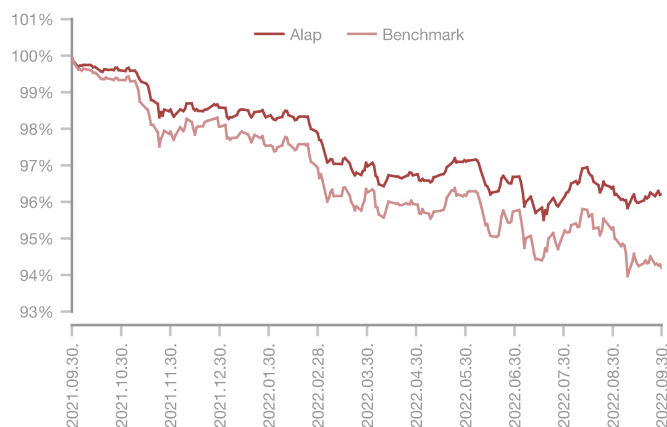
A kamatemelések hatására az éven belüli futamidejű kötvények átlagosan közel 4%-ot emelkedett, amely még így is elmaradt az implied kamatszintektől. Ezzel a jelentős emelkedéssel a 3 hónapos 11,6%-ra, míg az éves 13,3%-ra ugrott. A hosszú kötvények mérsékeltebben araszoltak felfelé, de így is megközelítve az 1%-os hozamemelkedést, így a 3 éves hozam 11,7%, a 10 éves 9,8% lett a hónap végére. Az óriási hozamemelkedésnek köszönhetően az alap benchmarkjaként szolgáló RMAX és MAX index teljesítménye összesen -1,16%-ot romlott. Az alapon tartottuk a rövidebb futamidőt, melynek hatására az alap teljesítménye kedvezőbben alakult, mint a referenciaindexé.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,21%
Benchmark	-1,17%
Alul-/felülteljesítés	0,95%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-3,79%
Benchmark	-5,81%
Alul-/felülteljesítés	2,02%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,91%	4,70%	-0,79%
2017	-0,84%	0,14%	-0,99%
2018	-0,90%	0,15%	-1,05%
2019	1,90%	1,64%	0,26%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	-0,01%	0,64%	-0,65%
2021	-1,69%	-2,84%	1,15%
2022	-2,41%	-3,95%	1,54%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	50,74%	659 599 754
Vállalati kötvény	36,78%	478 075 940
Jelzáloglevél	9,38%	121 973 990
Diszkont kincstárjegy	3,09%	40 208 060
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 299 857 744</b>
Határidős Deviza		-10 499 472

Folyószámla 2 036 932

**Befektetési eszközök összesen** 1 291 395 204

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**  
2027/B MÁK, 2029/B MÁK

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0,49%
Elmúlt hat hónap	-0,69%
Elmúlt tizenkét hónap	-3,79%
Elmúlt három év (évesítve)	-1,26%
Elmúlt öt év (évesítve)	-0,68%

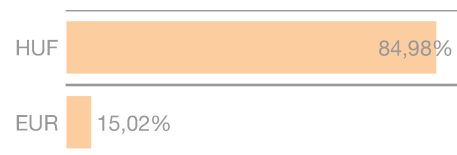
Indulástól (évesítve)	3,91%
Indulástól (nominális)	126,42%
Átlagos havi hozam	-0,01%
Legmagasabb havi hozam	0,49%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,08%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

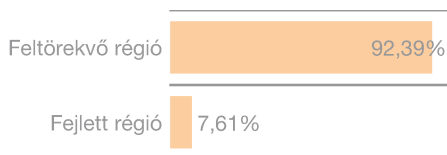
Nyeréses hónapok száma	48
Napi hozamok évesített szórása	0,93%

Sharpe-mutató -1,1534

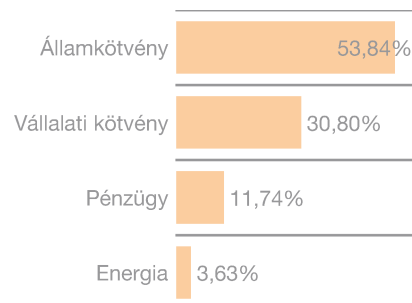
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## 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](http://www.unicreditbank.hu))