

GENERALI RÖVID KÖTVÉNY

Alap B sorozat



szeptember havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	rövid kötvényalap
Benchmark	80% RMAX + 20% MAX
ISIN kód	HU0000702063
Indulás	2001. jún. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Andreskó Mária
Nettó eszközérték	6 682 828 992
Egy jegyre jutó néé	2,464405
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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az alap 1-es besorolásnak megfelelő, minimális kockázati szintet képvisel. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnétnek elérni.



Andreskó Mária

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

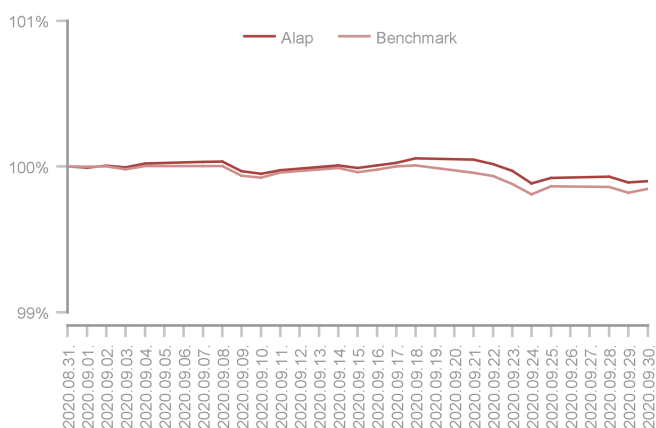
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A Magyar Nemzeti Bank szeptemberi kamatdöntő ülésén nem változtatott az irányadó kamatokon, azonban a piaci szereplők meglepetésére két nappal a kamatdöntő ülést követően 0,6%-ról 0,75%-ra emelte egyhetes betéti eszközének kamatát. Ez gyakorlatilag kamatemelést jelentett, hiszen az egyhetes betéti eszköz jelenti a jegybank számára a leghatékonyabb eszközt a felesleges likviditás kiszívására a bankközi piacról, vagyis ez a legegyszerűbb módja a rövid lejáratú bankközi kamatok befolyásolásának. A hivatalos kommunikáció szerint azért emelt kamatot az MNB, hogy megelőzze az inflációs kockázatok fokozódását, a közvetlen célja ugyanakkor a forint szeptemberben mutatott gyors gyengülésének megállítása lehetett. Az euró-forint kurzus a szeptember 24-i kamatemelést megelőzően a 365-ös szint felett járt, a kis mértékű szigorítással azonban egyelőre sikerült elejét venni a további gyengülkedésnek.

A kamatemelés azt jelzi, hogy a jegybank tart a forint további jelentős leértékelődésétől, ezért feltehetőleg a következő hónapokban is igyekszik majd az egyhetes betéti eszköz kamatának finomhangolásán keresztül megakadályozni a túlzott gyengülést. Erre azért van szükség, mert a gyenge forint egyre inkább felfelé hajtja az egyébként is magas, kifizetett pályán mozgó inflációt. A kvázi kamatemelés hatására a rövid lejáratú hozamok 15 bázisponttal feljebb kerültek szeptemberben. A hozamemelkedés következtében az alap benchmarkjával szolgáló RMAX index értéke 0,12%-kal csökkent szeptemberben. Futamidőben neutrális portfólió kialakítására törekedtünk, ennek megfelelően duration semlegesesen értékesítettük az alapon lévő kötvényeket, hogy megteremtjük a hónap végén esedékes nagyobb tőkemozgás fedezetét.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,10%
Benchmark	-0,15%
Alul-/felültejesítés	0,05%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-0,27%
Benchmark	-0,07%
Alul-/felültejesítés	-0,21%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,79%	5,55%	-0,76%
2015	1,03%	1,30%	-0,27%
2016	0,62%	0,97%	-0,35%
2017	-0,34%	0,14%	-0,99%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2018	-0,40%	0,15%	-0,55%
2019	2,42%	1,64%	0,78%
2020	-0,74%	-0,17%	-0,58%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	37,56%	2 102 854 036
Diszkont kincstárjegy	31,25%	1 749 764 057
Vállalati kötvény	21,82%	1 221 562 906
Jelzáloglevél	9,37%	524 520 501
Értékpapírok összesen	100,00%	5 598 701 499
Határidős Deviza		-22 558 143

Folyószámla	177 554 206
Befektetési eszközök összesen	5 753 697 562

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
Nincs

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0,23%
Elmúlt hat hónap	0,67%
Elmúlt tizenkét hónap	-0,27%
Elmúlt három év (évesítve)	0,37%
Elmúlt öt év (évesítve)	0,28%

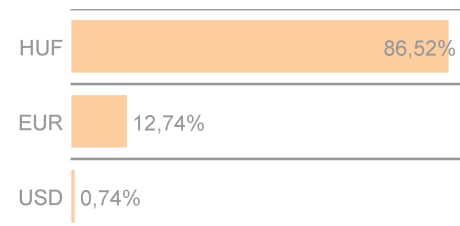
Indulástól (évesítve)	4,79%
Indulástól (nominális)	146,44%
Átlagos havi hozam	0,06%
Legmagasabb havi hozam	0,50%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,01%

KOCKÁZATI MUTATÓK

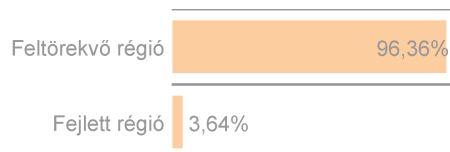
Nyeréséges hónapok száma	49
Napi hozamok évesített szórása	0,69%

Sharpe-mutató	-0,3994
---------------	---------

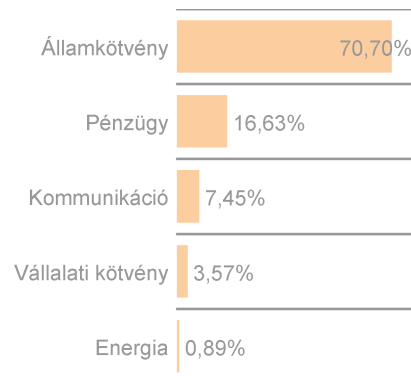
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)