



GENERALI RÖVID KÖTVÉNY

Alap B sorozat
június 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	15 855 080 807
Egy jegyre jutó néé	3,496763
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 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 2-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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Andreskó Mária
kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

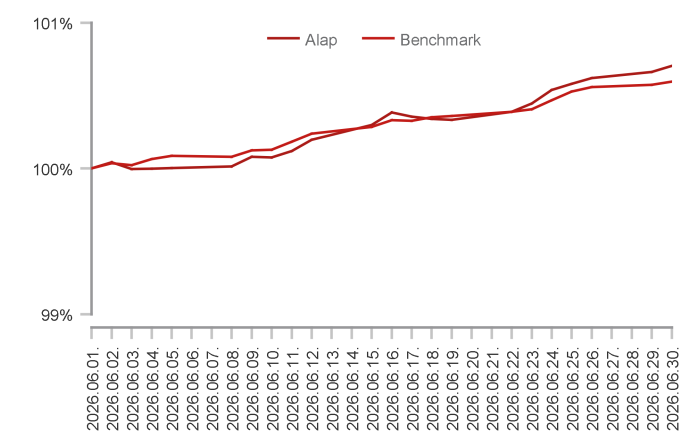
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt., ERSTE Befektetési Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

MNB Monetáris Tanácsa június 23-án 25 bázisponttal, 6,00 százalékra csökkentette az alapkamatot; az egynapos betéti kamat 5,00 százalékra, az egynapos hitelkamat 7,00 százalékra mérséklődött. A döntést támogatta, hogy a hazai infláció májusban 1,8 százalékra lassult, miközben a forint a hónap közepén 2021 szeptembere óta nem látott erős szinteket is megközelített az euróval szemben (350 alatt is járt a jegyzés). A magyar kötvénypiac számára a kamatcsökkentés és a kedvező inflációs kép pozitív környezetet teremtett. A hosszabb lejáratú papírok hozama csökkent, aukciókon erős vételi érdeklődés volt látható. A kamatpálya továbbra is kifejezetten lapos, a rövid oldala a hozamoknak 5,2% körül (1 éves), míg a 10 éves lejárat 5%-on stabilizálódott a hónap végére, amely a lengyel hozamszint alatt helyezkedett el.

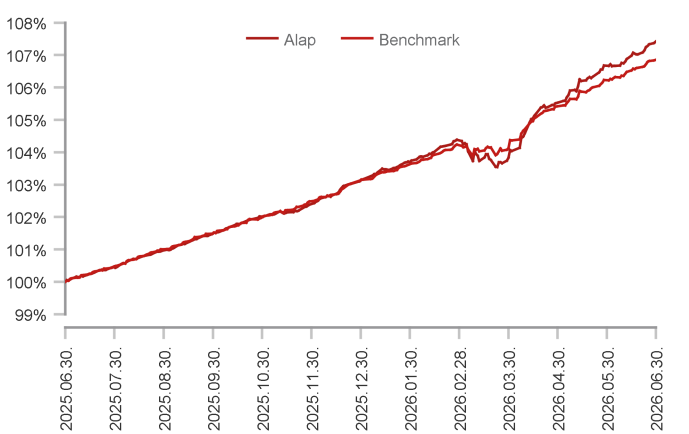
Az Alapban emeltük a devizás vállalati kötvénypozícióinkat, illetve az éves diszkontkincstárjegy vásárlását preferáltuk, valamint a likviditást MNB kötvényben pörgettük. Az alap stratégiáján nem változtattunk, tartottuk a hosszabb futamidejű portfóliót a benchmarkhoz képest. Az Alap referenciaindexének teljesítménye 0,6% volt június folyamán.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,70%
Benchmark	0,59%
Alul-/felülteljesítés	0,10%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	7,42%
Benchmark	6,86%
Alul-/felülteljesítés	0,56%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,12%	5,41%	-0,29%
2021	-1,20%	-2,84%	1,64%
2022	1,55%	-0,98%	2,52%
2023	18,57%	16,46%	2,10%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	6,82%	7,05%	-0,23%
2025	5,93%	5,74%	0,19%
2026	4,12%	3,59%	0,53%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	64,46%	9 731 859 670
Vállalati kötvény	21,24%	3 206 712 234
Diszkont kincstárjegy	9,67%	1 460 362 993
Jelzáloglevél	4,63%	699 287 084
Értékpapírok összesen	100,00%	15 098 221 982
Határidős Deviza		123 764 962

Folyószámla	644 383 858
Befektetési eszközök összesen	15 866 370 802

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
2032/B MÁK, 2026/H MÁK

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,46%
Elmúlt hat hónap	4,12%
Elmúlt tizenkét hónap	7,42%
Elmúlt három év (évesítve)	8,55%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,96%

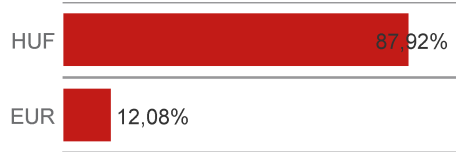
Indulástól (évesítve)	5,12%
Indulástól (nominális)	249,68%
Átlagos havi hozam	0,27%
Legmagasabb havi hozam	3,98%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,04%

KOCKÁZATI MUTATÓK

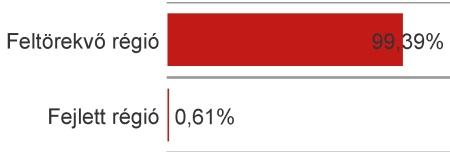
Nyereséges hónapok száma	101
Napi hozamok évesített szórása	1,21%

Sharpe-mutató	0,0646
---------------	--------

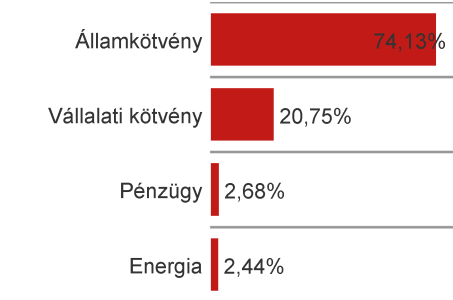
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



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