



GENERALI RÖVID KÖTVÉNY

Alap A sorozat
június 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	1 668 678 874
Egy jegyre jutó néé	3,217645
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 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

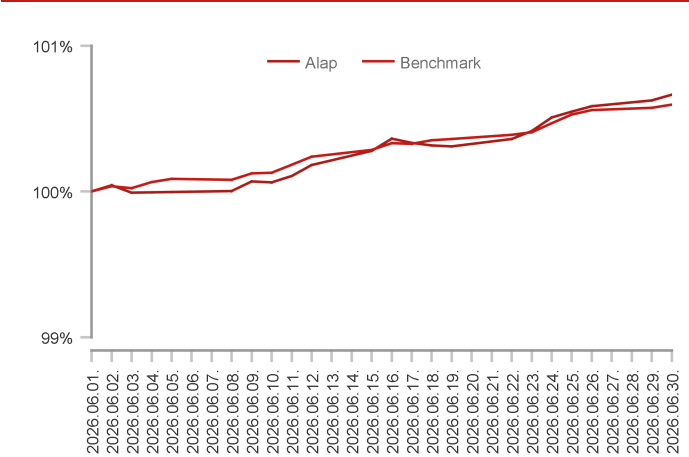
FORGALMAZÓK

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

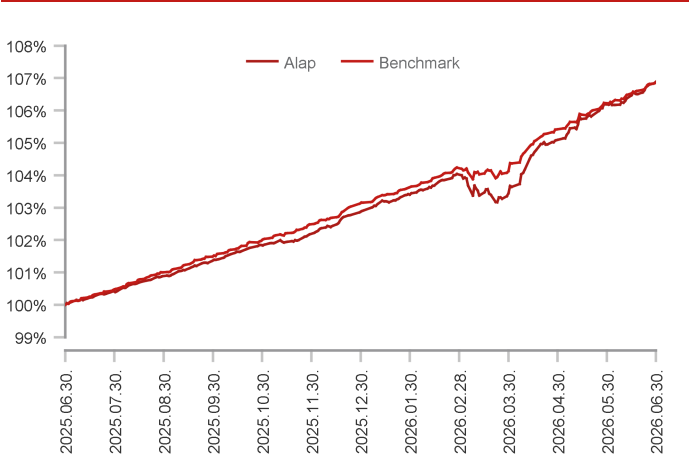
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,65%
Benchmark	0,59%
Alul-/felülteljesítés	0,06%

Az Alapban emeltük a devizás vállalati kötvénypozíciókat, 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 12 hónapban



Alap	6,88%
Benchmark	6,86%
Alul-/felülteljesítés	0,02%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,77%	5,41%	-0,64%
2021	-1,69%	-2,84%	1,15%
2022	1,04%	-0,98%	2,02%
2023	17,98%	16,46%	1,51%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	6,28%	7,05%	-0,77%
2025	5,40%	5,74%	-0,34%
2026	3,86%	3,59%	0,27%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	64,46%	1 024 236 258
Vállalati kötvény	21,24%	337 492 633
Diszkont kincstárjegy	9,67%	153 696 907
Jelzáloglevél	4,63%	73 596 950
Értékpapírok összesen	100,00%	1 589 022 747
Határidős Deviza		13 025 729

Folyószámla	67 818 622
Befektetési eszközök összesen	1 669 867 097

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	3,33%
Elmúlt hat hónap	3,86%
Elmúlt tizenkét hónap	6,88%
Elmúlt három év (évesítve)	8,01%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,43%

Indulástól (évesítve)	4,77%
Indulástól (nominális)	221,76%
Átlagos havi hozam	0,23%
Legmagasabb havi hozam	3,93%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,08%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	88
Napi hozamok évesített szórása	1,21%

Sharpe-mutató	-0,3242
---------------	---------

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	87,92%
EUR	12,08%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	99,39%
Fejlett régió	0,61%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	74,13%
Vállalati kötvény	20,75%
Pénzügy	2,68%
Energia	2,44%

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.