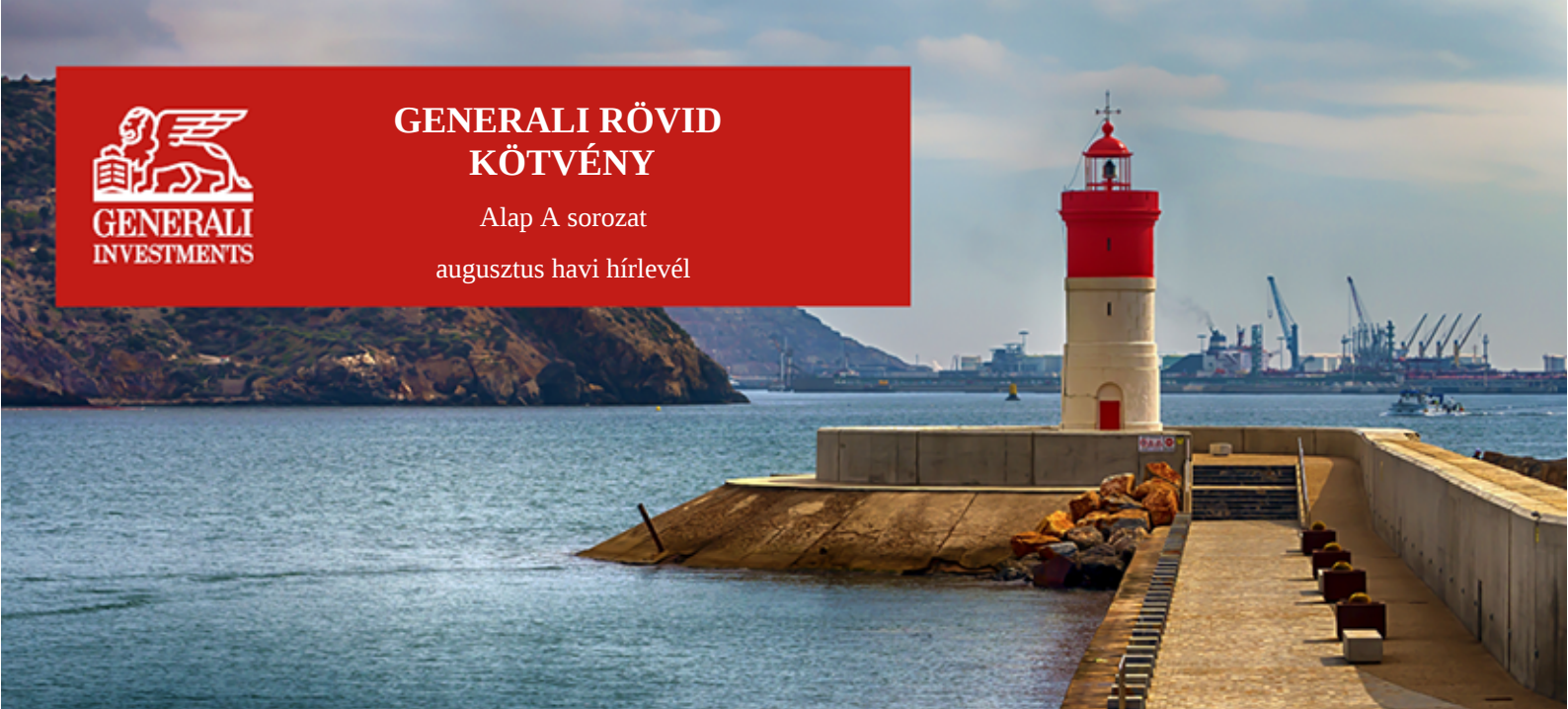




GENERALI RÖVID KÖTVÉNY

Alap A sorozat
augusztus 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	1 526 604 880
Egy jegyre jutó néé	3,233729
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

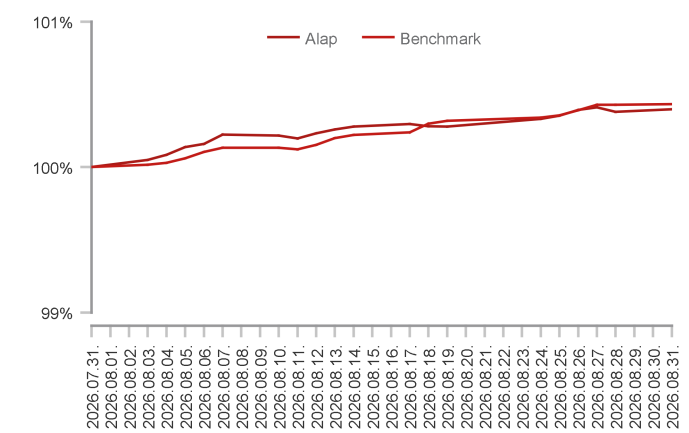
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A magyar inflációs folyamatok augusztusban lényegesen kedvezőbb képet mutattak, mint a fejlett piacokon. Az augusztusra vonatkozó adat szerint a fogyasztói árak éves emelkedése mindössze 1,3%, a maginfláció 2,0%-ra emelkedett. Az alacsony inflációhoz jelentősen hozzájárult az élelmiszerárak csökkenése, miközben a szolgáltatások körében továbbra is magasabb, 5,0%-os éves áremelkedés volt megfigyelhető. A kedvező inflációs környezet további mozgásteret biztosított a Magyar Nemzeti Bank számára, így a Monetáris Tanács augusztus 25-i ülésén 25 bázisponttal, 5,50%-ra csökkentette az alapkamatot. Az MNB ugyanakkor továbbra is hangsúlyozta a fokozatos és adatvezérelt megközelítést. A kamatpálya szempontjából a külső pénzügyi környezet, a hazai kockázati megítélés, a költségvetési folyamatok és a forint stabilitása továbbra is meghatározó tényezők maradnak. A globális hozamemelkedés miatt ezért a fejlett piacok monetáris politikájának változása a következő hónapokban Magyarország számára is kiemelten fontos szerepet fog játszani.

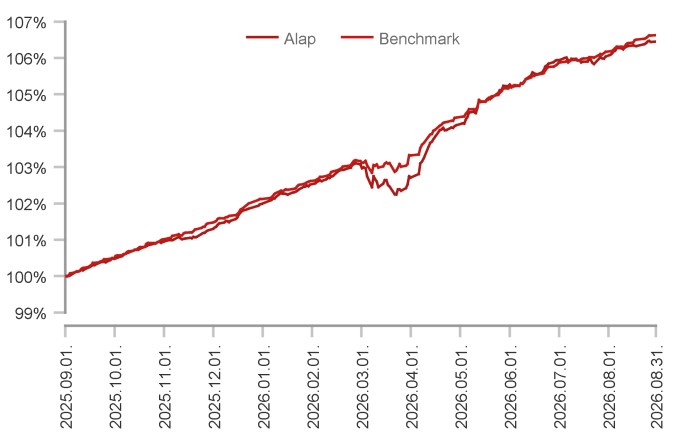
Az éven belül lejáró magyar állampapírok a kamatcsökkentés hatására enyhe hozamcsökkenést mutattak augusztusban (átlagosan 12 bázispontot), a 3-5 éves futamidejű kötvények stagnáltak, míg a 10 évnél hosszabbak a nemzetközi mozgásokat lekövetve átlagosan 14 bázispontos emelkedést hajtottak végre. A referenciaindexekhez képest továbbra is hosszabb futamidejű kötvényportfóliót tartottuk augusztusban, illetve a fennálló likviditásból és 2026-ban lejáró kötvényeladásból éves és 3 éves futamidejű papírok vásárlását preferáltuk. Az alap referenciaindex (95% RMAX és 5% MAX) 43 bázispontos teljesítményt nyújtott a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,40%
Benchmark	0,43%
Alul-/felülteljesítés	-0,04%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	6,48%
Benchmark	6,63%
Alul-/felülteljesítés	-0,16%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,76%	5,41%	-0,65%
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	4,38%	4,41%	-0,03%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	56,52%	839 289 623
Vállalati kötvény	20,29%	301 288 594
Diszkont kincstárjegy	15,98%	237 352 308
Jelzáloglevél	5,53%	82 089 965
Jegybanki kötvény	1,69%	25 031 289
Értékpapírok összesen	100,00%	1 485 051 780
Határidős Deviza		7 845 061

Folyószámla	59 118 938
Befektetési eszközök összesen	1 552 015 779

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	1,16%
Elmúlt hat hónap	3,24%
Elmúlt tizenkét hónap	6,48%
Elmúlt három év (évesítve)	7,19%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,55%

Indulástól (évesítve)	4,76%
Indulástól (nominális)	223,37%
Átlagos havi hozam	0,23%
Legmagasabb havi hozam	3,93%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,08%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	90
Napi hozamok évesített szórása	1,20%

Sharpe-mutató	-0,3450
---------------	---------

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	88,36%
EUR	11,64%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	99,42%
Fejlett régió	0,58%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	74,18%
Vállalati kötvény	19,78%
Pénzügy	3,73%
Energia	2,31%

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