

Generali Cash Pénzpiaci Alap B sorozat

Március havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000702063
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	1 057 806 862 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,432072
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

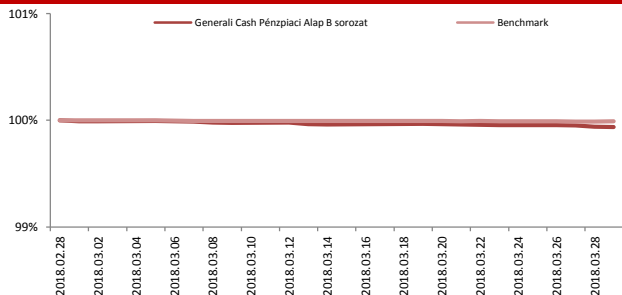
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a kockázatkerülő 2-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A Magyar Jegybank a piaci konszenzusnak megfelelően nem változtatott az irányadó rátán és a monetáris kondíciókon a márciusi kamatdöntő ülésén. A friss jegybanki prognózisban az MNB enyhén felfelé módosította a várható GDP növekedési pályát, ugyanakkor az inflációs pályát változatlanul hagyta. A jegybank kommunikációja nem változott érdemben, szükség esetén további nem-konvencionális intézkedések bevezetéséről dönthet a monetáris tanács a gazdaság támogatása érdekében. Javuló nemzetközi hangulat hatására a magyar kötvénypiacon is erősödést figyelhetünk meg az éven túli lejáratú kötvények esetében, azonban az éven belüli szegmensben átlagosan pozitív tartományba kúsztak fel a hozamok, melyek 1-5 bázispont emelkedést jelentett az előző hónap végéhez viszonyítva. Az alapban továbbra is a hosszabb futamidejű éven belüli, pozitív hozammal rendelkező papírokat preferáltuk.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,06%
Benchmark:	-0,01%
Alul-/felültejesítés:	-0,05%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,97%	3,43%	-0,46%
2012	8,16%	8,52%	-0,36%
2013	5,24%	5,72%	-0,48%
2014	2,80%	3,31%	-0,51%
2015	1,03%	1,30%	-0,27%
2016	0,62%	0,97%	-0,35%
2017	-0,84%	0,14%	-0,99%
2018	-0,15%	0,00%	-0,14%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

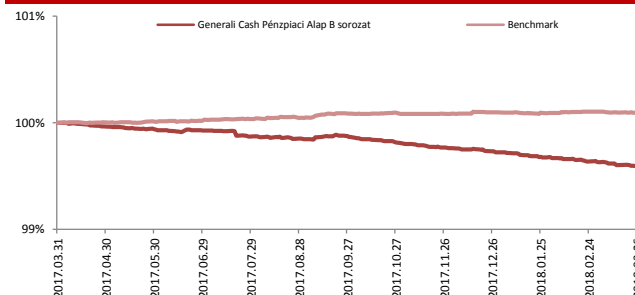
Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkéjét. Korlátozott mértékben az Alap az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító önkormányzatok, magyarországi székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező pénzintézetek, vállalatok, valamint jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és - a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett - devizás eszközöket is tartalmazhat.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik elsősorban állampapírokba, továbbá pénzügyi eszközökbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetnék pénzüket.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	-0,42%
Benchmark:	0,09%
Alul-/felültejesítés:	-0,52%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	693 822 852	55,39%
Vállalati kötvény	152 774 700	12,20%
Államkötvény	405 990 420	32,41%
Értékpapírok összesen	1 252 587 972	100,00%
Folyószámla	6 970 383	
Befektetési eszközök összesen	1 259 558 355	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2018/A MÁJ, 2018/CMÁK, 18/11/21DKJ, 18/07/18 DKJ, MFB 1,875 04/16/18, 18/12/27 DKJ

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu