

# Generali Cash Pénzpiaci Alap A sorozat

## December havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>pénzpiaci alap</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000705744
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	454 601 334 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,316031
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

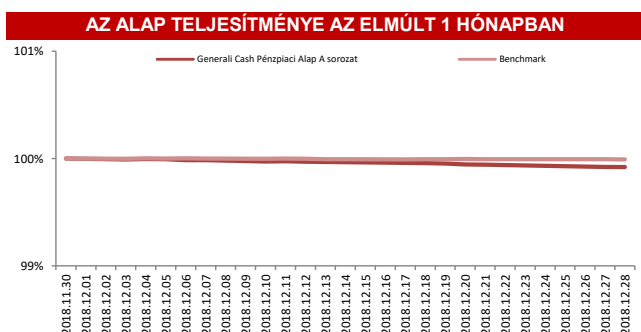
### KOCKÁZATI SZINT

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

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Várakozásainknak megfelelően változatlan szinten hagyta az irányadó rátát a Magyar Nemzeti Bank a decemberi kamatdöntő ülésén. A friss inflációs jelentésben minimálisan lefelé módosította az MNB az inflációs prognózisát, míg a GDP növekedési előrejelzését változatlan szinten hagyta a jegybank a 2019-es évre vonatkozóan. 3 hónapos instrumentumok hozamai 0% -on stagnáltak a nagy likviditásnak köszönhetően, míg az éves 12 bázisponttal 0,39%-ra emelkedett. Év végén magas számlapénzt tartottunk az alapban az év eleji likviditásszükséglet miatt, illetve a hozamok emelkedésére számítva. Az alapban lévő értékpapír állomány hátralévő futamideje meghaladta a referenciaindexét.



<b>Alap:</b>	-0,08%
<b>Benchmark:</b>	-0,01%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,07%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,90%	6,02%	-1,12%
2012	7,35%	8,52%	-1,17%
2013	4,44%	5,72%	-1,28%
2014	2,03%	3,31%	-1,28%
2015	0,41%	1,30%	-0,89%
2016	0,12%	0,97%	-0,85%
2017	-0,84%	0,14%	-0,99%
2018	-0,90%	0,15%	-1,05%

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

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

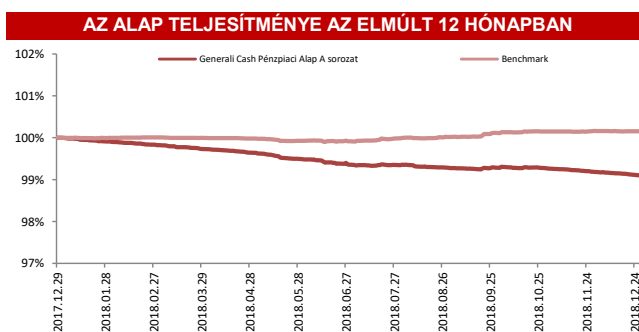
### BEFEKTETÉSI POLITIKA

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 fektetnek pénzüket.



<b>Alap:</b>	-0,90%
<b>Benchmark:</b>	0,15%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-1,05%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	1 604 441 010	100,00%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 604 441 010</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	474 388 118	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>2 078 829 128</b>	

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

19/02/27 DKJ, 19/05/22 DKJ, 19/09/25 DKJ, 19/11/20 DKJ

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu