

Generali Cash Pénzpiaci Alap B sorozat

Január havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000702063
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	911 786 260 Ft
Egy jegyre jutó név:	2,432956
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

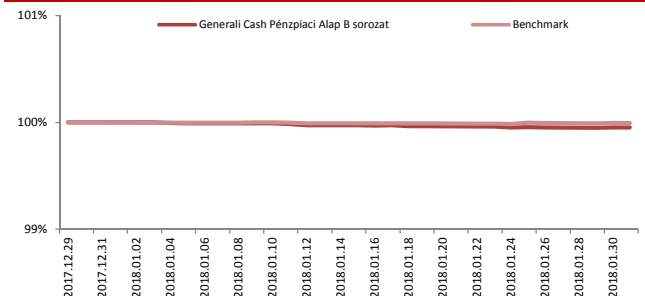
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Január folyamán emelkedni kezdett a hozamgörbe középső és hosszú oldala, miközben a rövid hozamok stagnáltak. Az éven túli lejáratú papírok hozamemelkedése alapvetően a nemzetközi kötvénypiaci és inflációs folyamatokkal, valamint magyar specifikus tényezőkkel magyarázható. A Magyar Nemzeti Bank januári IRS tendere csaldóást okozott a felfokozott várakozásokkal rendelkező piaci szereplőknek és ez a spekulatív pozíciók zárását és a hozamok emelkedését eredményezte. Ezzel szemben a rövid hozamok stagnáltak a nulla százalékos szintnél, miután a jegybanki kontroll jóval erősebb a hozamgörbe rövid oldalán. Januári diszkont kincstárjegy aukciók továbbra is nagy érdeklődéssel zajlottak a nagy likviditásnak köszönhetően, melyek többségében 0% és negatív eredménnyel zárultak. Az EURHUF devizapár szűken oldalazott a hónap során a komfort zónájában a 309 forintos szintek körül. Negatív hozamot biztosító diszkontkincstárjegy aukciókon nem vettünk részt, mérsékeljük a vállalati kötvények kitétségét, fenn tartottuk a referenciaindexhez képest hosszabb futamidővel rendelkező portfóliót.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,05%
Benchmark:	-0,01%
Alul-/felültejesítés:	-0,04%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,05%	3,51%	-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	-0,05%	-0,01%	-0,04%

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

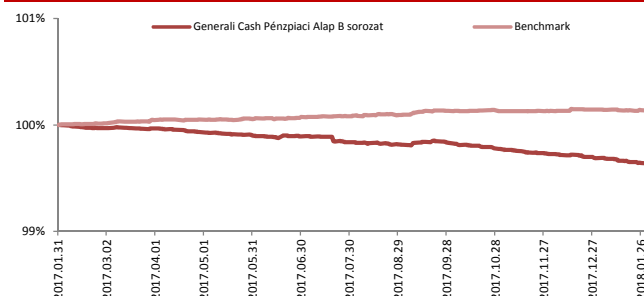
Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkét. 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

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.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	-0,36%
Benchmark:	0,14%
Alul-/felültejesítés:	-0,50%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	675 902 071	54,74%
Vállalati kötvény	152 785 050	12,37%
Államkötvény	406 057 126	32,89%
Értékpapírok összesen	1 234 744 247	100,00%
Folyószámla	304 655	
Befektetési eszközök összesen	1 235 048 902	

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, MÁK 2018/CMÁK, 18/11/21DKJ, 18/07/18 DKJ, 18/04/11 DKJ, MFB 1,875 04/16/18

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu