

Generali Cash Pénzpiaci Alap B sorozat

Szeptember havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000702063
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	1 114 488 355 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,437569
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

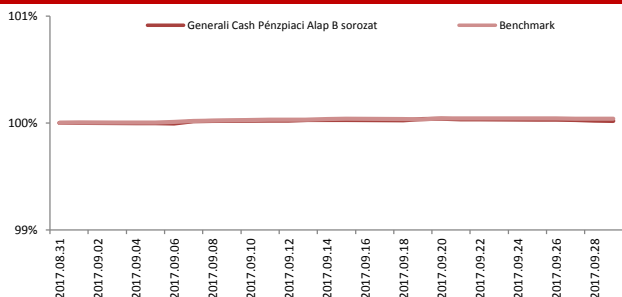
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílija 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

Az MNB szeptemberi ülésén az alapkamatot ugyan nem változtatta, azonban további lazító lépéseket jelentett be. Lecsökkentette az O/N betéti kamatot -0,05%-ról -0,15%ra, illetve a 3 hónapos betéti instrumentum 4. negyedéves állományát 300 Mrd Ft-ról 75 Mrd Ft-ra mérsékelte. További lazításként jelezte, hogy a swap-eszközök állományát növelni fogja, úgy, hogy a likviditást a hosszabb futamidejű kötvények irányába tereli. A bejelentések hatására a forint mérsékelt ütemben gyengülni kezdett, a hozamgörbe lefelé toldott és a meredeksége csökkent. Kamatfolyosó változásának következtében az éven belüli papírok hozama negatív tartományba került. Hónap végére a rövid futamidejű referenciapapírok hozama -0,04%-ra csökkent, amely az előző hónaphoz képest 11 bázispontos mérséklődést jelentett. Az Alapban továbbra is a hosszabb, de éven belüli papírok vételére törekedtünk „még” pozitív hozam mellett. Negatív hozamot biztosító diszkontkincstárjegy aukciókon nem vettünk részt.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,02%
Benchmark:	0,04%
Alul-/felülteljesítés:	-0,02%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,23%	3,69%	-0,45%
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	-0,20%	0,13%	-0,33%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

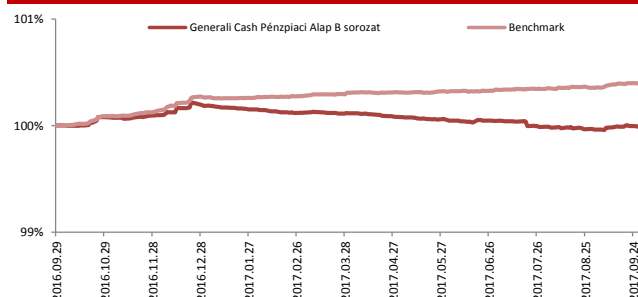
Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. 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 pénztézetek, 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:	-0,02%
Benchmark:	0,39%
Alul-/felülteljesítés:	-0,41%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	1 297 087 669	71,42%
Vállalati kötvény	305 469 000	16,82%
Államkötvény	213 513 200	11,76%
Értékpapírok összesen	1 816 069 869	100,00%
Folyószámla	80 985 862	
Befektetési eszközök összesen	1 897 055 731	

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

2017/A MÁK, 17/10/25 DKJ, 18/02/28 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