

# Generali Cash Pénzpiaci Alap B sorozat

## Október havi hírlévé



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>pénzpiaci alap</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000702063
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	1 088 192 107 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,436162
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

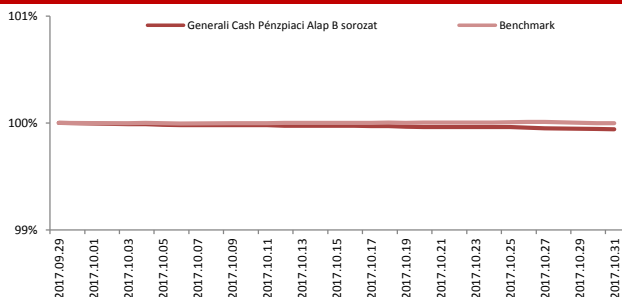
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A Magyar Nemzeti Bank a korábbi kommunikációjának megfelelően az FX-swap tendereken keresztül tovább növelte a bankközi piacon a likviditást, amely októberben 1300 milliárd forintra emelkedett. Emellett az MNB a likviditást fokozatosan a hosszabb futamidejű állampapírok irányába terelte. A Magyar Nemzeti Bank expanszív monetáris politikáját támogatják egyrészt az alacsonyabb hazai inflációs számok, másrészt az Európai Központi Bank óvatos relatív szigorításai. A forint jellemzően oldalazott a hónap során az euróval és a dollárral szemben. A magyar és a nemzetközi fejlemények hatására leginkább a 10 éves lejáraton süllyedtek a hozamok (megközelítőleg 15 bázisponttal), míg a többi lejáraton nem történt nagyobb mértékű elmozdulás. Többek között az ÁKK magasabb kibocsátási aktivitásának köszönhetően a pozitív tartományban zártak október végén a rövid hozamok. Az alapban továbbra is a hosszabb, de éven belüli papírok vételére törekedtünk pozitív hozam mellett. Negatív hozamot biztosító diszkontkincstárjegy aukciókon nem vettünk részt.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-0,06%
<b>Benchmark:</b>	0,00%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0,06%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,18%	3,64%	-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	-0,26%	0,13%	-0,39%

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

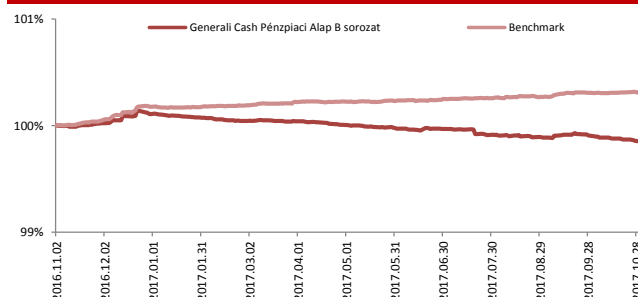
Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. 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



<b>Alap:</b>	-0,15%
<b>Benchmark:</b>	0,31%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0,46%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	1 090 945 940	58,46%
Vállalati kötvény	305 537 400	16,37%
Államkötvény	469 704 350	25,17%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 866 187 690</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	2 535 784	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 868 723 474</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

2017/A MÁK, 2018/c MÁK, 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