

Generali Cash Pénzpiaci Alap B sorozat

Május havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000702063
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	1 869 100 439 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,439293
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

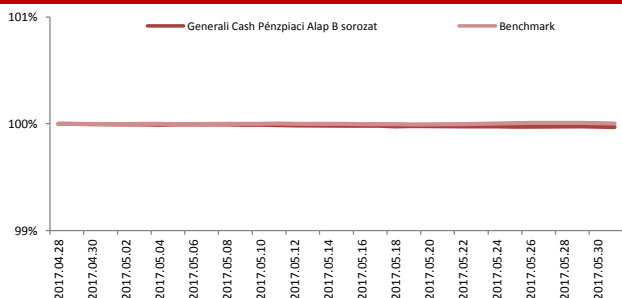
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 piaci várakozásoknak megfelelően az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a jegybanki alapkamat mértékén (0,9%) és az egyéb kamatkondíciókon. Éven belüli papírok hozama stagnált 0,07%-0,12% között. A nagy likviditásnak és a májusi nagy lejáratnak köszönhetően a diszkontkincstárjegyek aukciói továbbra is sikeresen zajlottak le. A globális jó befektetői hangulat, a feltörekvő piacok kedvező megítélése és a jó hazai makrogazdasági adatok a forint árfolyamára is kedvezően hatottak, az euróval szemben 1,5%-ot, a dollárral szemben pedig 4,5%-ot tudott erősödni a hónap során. Az alapban a hosszabb, de éven belüli instrumentumok vételét preferáltuk, valamint vállalati kötvény beemelésével színesítettük a portfólió összetételét.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,03%
Benchmark:	0,00%
Alul-/felültejesítés:	-0,03%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,42%	3,87%	-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	-0,13%	0,05%	-0,18%

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

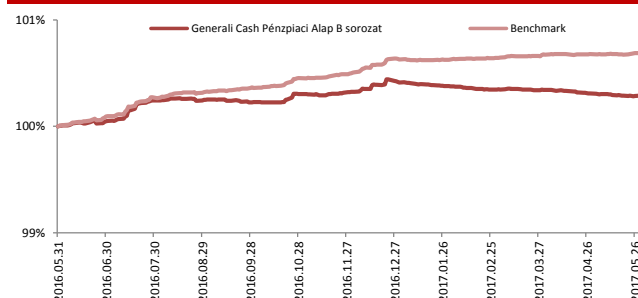
Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. 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:	0,28%
Benchmark:	0,68%
Alul-/felültejesítés:	-0,40%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	2 257 744 020	79,96%
Vállalati kötvény	347 885 866	12,32%
Államkötvény	213 318 800	7,55%
Értékpapírok összesen	2 818 948 686	99,83%
Folyószámla	4 805 277	
Befektetési eszközök összesen	2 823 753 963	

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

17/09/13 DKJ, 17/10/25 DKJ, 17/12/20 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