

# Generali Cash Pénzpiaci Alap B sorozat

## Július havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>pénzpiaci alap</b>
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000702063
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	1 228 703 280 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,425191
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

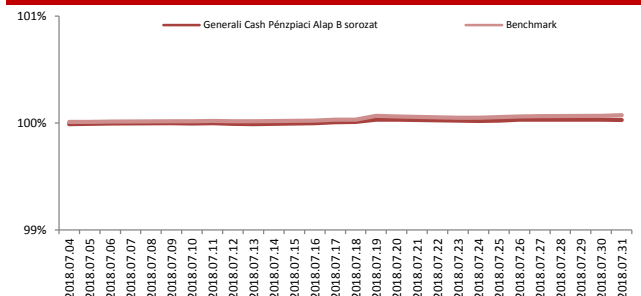
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A Jegybank szinten tartotta a monetáris kondíciókat a júliusi kamatdöntő ülésén, illetve előremutató kommunikációján sem szigorított. A forint jelentős mértékben erősödött a hónap során, az EURHUF kurzus a 320 forint környezetébe süllyedt, ami csökkentette a kamatemelési kényszert a Magyar Nemzeti Bankon. Az infláció év/év alapon 3,1%-ra emelkedett, amely elsősorban bázishatásokkal és a magasabb üzemanyagárakkal magyarázható. A mögöttes inflációs folyamatok azonban egyelőre mérsékeltek. A kedvezőbb befektetői hangulatnak köszönhetően mind a BUBOR, mind az éven belüli hozamok erősödni tudtak, ami az éves papír esetében 15 bázispontos hozamcsökkenést jelentett, míg a 3 hónapos papírok esetében 0,11%-ra mérséklődött a hozam. Az alapanban futamidő kockázatot nem vállaltunk, a befektetési stratégián nem változtattunk.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	0,03%
<b>Benchmark:</b>	0,07%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,04%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,80%	3,27%	-0,47%
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	-0,37%	-0,01%	-0,35%

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

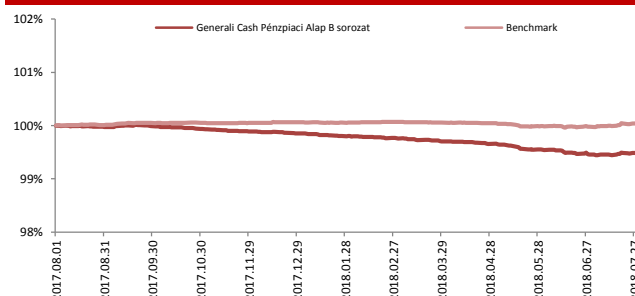
Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak.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

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-0,51%
<b>Benchmark:</b>	0,05%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,56%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	1 708 209 293	91,94%
Államkötvény	149 684 046	8,06%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 857 893 339</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	92 549 855	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 950 443 194</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

18/11/21 DKJ, 18/10/10 DKJ, 19/02/27 DKJ, 19/05/22 DKJ

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu