

# Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja A sorozat

## Április havi hírlévl



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>részvénytúlsúlyos alap</b>
Benchmark:	15% S&P Select Frontier Index + 70% MSCI Daily Tr Net EM USD + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000706825
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Leitner Béla
Nettó eszközérték:	627 094 738 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,284178
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

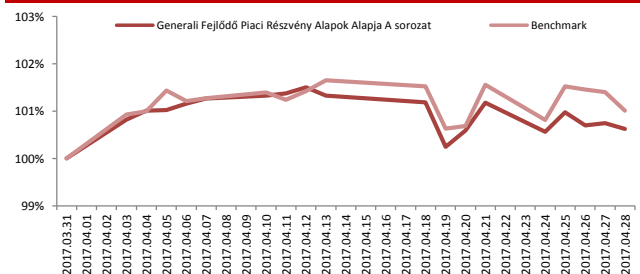
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 6-os 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

Április során pozitív meglepetéseket okoztak a kínai makrogazdasági indikátorok, különös tekintettel a külkereskedelmi mérlegre, amely ellenállóbb globális növekedésre utal. A francia választások első fordulójának eredménye csökkentette az Euró-zóna jövőjével kapcsolatos bizonytalanságot, a feldolgozóipari PMI adatok továbbra is a növekedést jelző 50-es szint felett tartózkodtak, a befektetői szentiment optimista volt, a kínai júan árfolyama stabil maradt, aminek fényében emelkedett szinteken oldalaztak a régiós indexek. Pozitívum volt továbbá, hogy Donald Trump piacbarát hangnemet ütött meg számos feltörekvő országgal szemben, aminek fényében csökkent a protekcionista intézkedések kockázata. Brazíliában a jegybank folytatta a kamatsökkentési ciklust és további 100 bázisponttal mérsékelte az irányadó rátát, amely támogatta a brazil részvényt piacok emelkedését. Az olajpiaci kitettségünket csökkentettük az elmúlt hetekben, profitot realizáltunk, aminek tükrében csökkent az alapban a részvények felülsúlya a benchmarkhoz képest.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	0,62%
<b>Benchmark:</b>	1,01%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,39%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,88%	8,16%	-5,28%
2012	3,29%	6,54%	-3,25%
2013	-7,46%	0,83%	-8,29%
2014	14,86%	16,05%	-1,19%
2015	-4,96%	-5,24%	0,28%
2016	5,97%	14,33%	-8,36%
2017	8,18%	9,17%	-0,98%

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

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

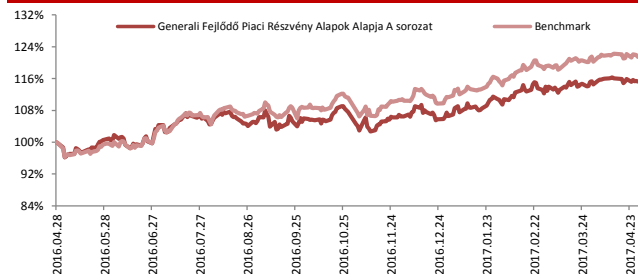
Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdei teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitettség változtatásából adódó pozitív teljesítmény elérése. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfólió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját tőkéjét.

### JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket elsősorban Latin Amerika, Afrika, Ázsia (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacain kívánja befektetni.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	15,26%
<b>Benchmark:</b>	21,48%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-6,22%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	378 206 919	20,78%
Diszkont kincstárjegy	169 935 530	9,34%
Nemzetközi részvény	38 283 333	2,10%
Részvény	19 240 000	1,06%
Nemzetközi ETF	1 214 627 422	66,73%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 820 293 204</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	112 082 993	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 932 376 197</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

iShares Core MSCI EM ETF, iShares MSCI EM Index ETF, Vanguard FTSE EM ETF

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu