

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja A sorozat

Július havi hírlével



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
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:	640 306 694 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,254204
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

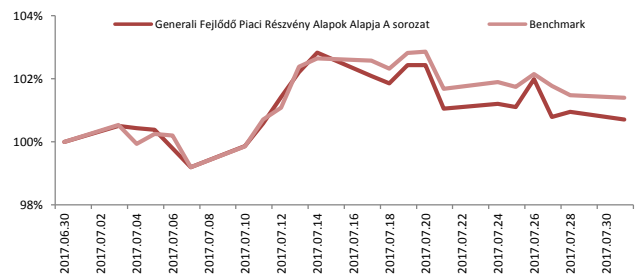
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A konzisztensen alacsony infláció, valamint az elmaradó amerikai reformintézkedések miatt a jövőbeli kamatemelések megkérdőjeleződtek, továbbá a FED mérlegének csökkentésére irányuló folyamatokban is több kérdés felmerült, így a gyengülő USD-n keresztül javultak a kockázatos eszközök kilátásai a hónap során. Ezt tovább erősítette az EKB azon döntése, ami alapján fenntartja az expanzív monetáris politikáját, mivel Mario Draghi jegybankelnök továbbra is galamb hangnemen szólalt meg a júliusi kamatdöntő ülésen. A fejlődő piacok ismétellen felülteljesítették a fejlett piacokat és az USD-ben denominált eredménye az Emerging Market ETF-nek (EEM US) +5,5% lett. A fejlődő piaci deviza kosár 1,6%-al emelkedett az USD-hez képest, a legnagyobb elmozdulást a brazil real (+5,8%), valamint a magyar forint (+5,2%) mutatta. Ez a dollár gyengülési folyamat felfelé segítette a fejlődő piacokat. A kínai részvénytúlsúlyos piacokat fűtötték tovább a pozitív eredményvárakozások, de kedvező volt a javuló tendenciát mutató makrogazdasági kép is. A távol-keleti régió alulteljesítő (+4,9%), míg a latin-amerikai régió felülteljesítő (+8,2%) volt, közülük is kiemelendő a kínai (+8,3%), valamint a brazil (+10,8%) részvénytúlsúlyos teljesítménye. A dél-amerikai régió több országának jegybankja is támogatón lépett fel, aminek köszönhetően emelkedtek a részvények Braziliában, Kolumbiában, valamint Peruban. Júliusban az Alap 0,71%-os teljesítményt ért el.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,71%
Benchmark:	1,39%
Alul-/felülteljesítés:	-0,68%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,61%	7,94%	-5,33%
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	6,41%	9,35%	-2,94%

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

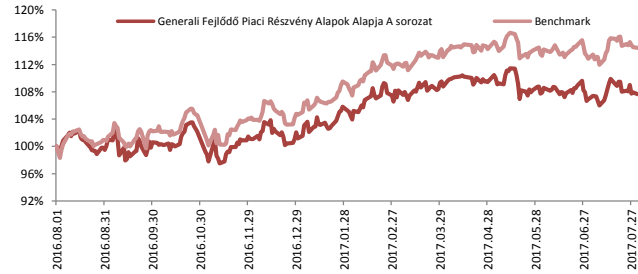
Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piaci. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdei teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kitétség 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



Alap:	7,65%
Benchmark:	14,43%
Alul-/felülteljesítés:	-6,78%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	375 135 189	19,87%
Diszkont kincstárjegy	269 919 000	14,30%
Nemzetközi részvény	26 183 385	1,39%
Részvény	18 560 000	0,98%
Nemzetközi ETF	1 198 341 919	63,47%
Értékpapírok összesen	1 888 139 493	100,00%
Folyószámla	45 125 400	
Befektetési eszközök összesen	1 933 264 893	

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