

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja A sorozat

Március 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:	Harsányi Péter és Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	\$897 381 788
Egy jegyre jutó név:	1,361847
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

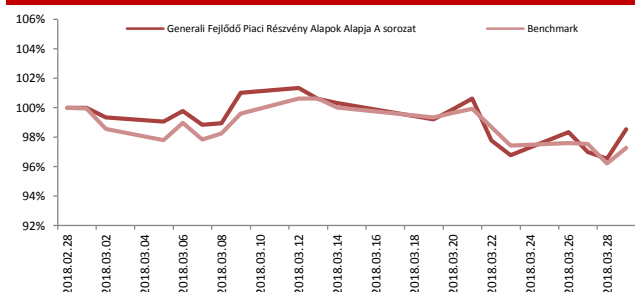
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Márciusban megérkezett a részvénytúlsúlyos alapok régiója „várt” volatilitás, melynek az oka leginkább Donald Trump elnök kínai termékekre kilátásba helyezett büntetővámjai, valamint az acél- és alumíniumiparra kivetett importvámjai között keresendők. A bizonytalanságot az ezt követő reakciók és válaszok, valamint az ezen lépések globális kereskedelemre kiható hatásai okozták. A befektetői hangulatot az sem javította, hogy az amerikai elnök gazdasági tanácsadója és külügyminisztere is távozott a pozíciójából. A Kínával szembeni intézkedések egyik nagy vesztese a távol-keleti régiós országok lehetnek. Ezeknek az országoknak a kereskedelmi tevékenysége nagyrészt Kínával történik, így egy esetleges kereskedelmi háború nagyban befolyásolhatja a további pályájukat. Márciusban a fejlődő országok között az egyik legjobb teljesítményt Dél-Korea mutatta, ami annak köszönhető, hogy enyhülni látszódnak a feszültség Észak-Koreával és mindkét fél nyitott a párbeszédre. A hónap során e miatt kis mértékben növeltük a dél-koreai kitettséget. Indiában márciusban makrogazdasági oldalról azonban több negatív meglepetés is született, aminek fényében enyhén alulteljesítőek voltak az indiai részvénypiacok, azonban ezt a megingást vételi pozíciók nyitására használtuk ki. Az Alap továbbra is kis mértékű részvény felüluloyozással fut a benchmarkkal szemben.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-1,46%
Benchmark:	-2,73%
Alul-/felültejesítés:	1,27%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,07%	8,14%	-5,08%
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	13,50%	17,71%	-4,21%
2018	-0,40%	-0,50%	0,10%

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

FORGALMAZÓK

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

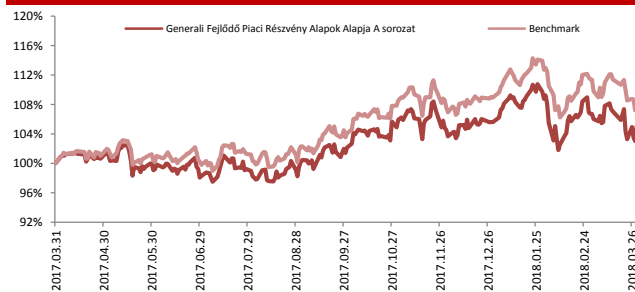
Az Alap befektetési céljai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdei teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitétségek 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:	5,15%
Benchmark:	8,36%
Alul-/felültejesítés:	-3,22%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	407 781 743	21,34%
Diszkont kincstárjegy	139 995 640	7,33%
Nemzetközi részvény	8 456 775	0,44%
Részvény	18 140 000	0,95%
Államkötvény	32 612 841	1,71%
Nemzetközi ETF	1 303 712 470	68,23%
Értékpapírok összesen	1 910 699 469	100,00%
Folyószámla	80 732 590	
Befektetési eszközök összesen	1 991 432 059	

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