

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja A sorozat

December havi hírlevél



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
Nettó eszközérték:	791 791 022,00 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,226705
Vezető forgalmazó:	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 tőzsdéi 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.

KOCKÁZATI SZINT

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

Az Alap várható hozam-kockázat profílja 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.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

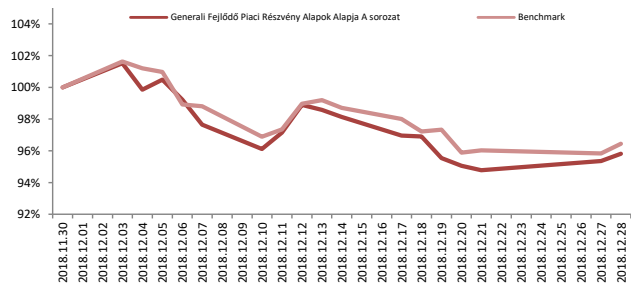
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

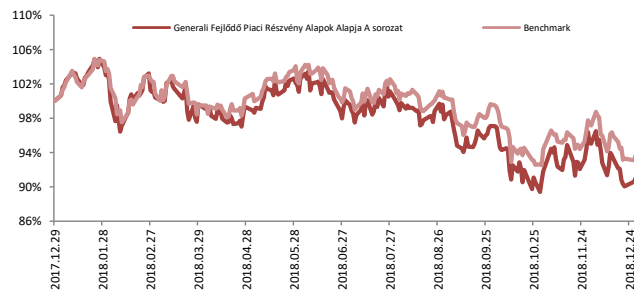
A negatív globális hangulatban a feltörekvő régiós részvénypiacok is mérsékelten süllyedtek decemberben. A piaci konszenzusnak és a várakozásainknak megfelelően további 25 bázisponttal szigorított a Fed decemberben és ezáltal az irányadó ráta a 2,25-2,50%-os sávba emelkedett. Emellett a jegybank enyhén lefelé módosította a 2019-re vonatkozó GDP növekedési, inflációs és a várható kamatpályával kapcsolatos prognózisát, amely kevesebb jövőbeni kamatemelést sejtet. Mindazonáltal az egyelőre még szigorodó monetáris politika, az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi konfliktus, valamint a gyengülő feltörekvő régiós – többek között kínai - makrogazdasági környezet miatt decemberben nyomás alatt voltak a feltörekvő és a kínai piacok. Pozitívum ugyanakkor, hogy az USDCNY devizapár stabil maradt december folyamán, sőt enyhén erősödött a júan a dollárral szemben, illetőleg az előremutató beszerzési menedzserindexek továbbra is jellemzően a növekedést jelző 50,0 szint felett tartózkodtak. A fejlődő részvénypiacok értékeltsége emellett vonzóbbá vált az elmúlt időszakban, ezért az alap továbbra is mérsékelten felül van súlyozva a benchmarkhoz képest.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-4,19%
Benchmark:	-3,56%
Alul-/felültejesítés:	-0,63%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	-8,95%
Benchmark:	-6,30%
Alul-/felültejesítés:	-2,65%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	1,97%	6,93%	-4,96%
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	-8,95%	-6,30%	-2,65%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	264 037 534	18,40%
Diszkont kincstárjegy	109 921 240	7,66%
Részvény	25 090 000	1,75%
Államkötvény	30 721 248	2,14%
Nemzetközi ETF	1 005 215 681	70,05%
Értékpapírok összesen	1 434 985 703	100,00%
Folyószámla	31 470 958	
Befektetési eszközök összesen	1 466 456 661	

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, iShares MSCI EM Index ETF, Vanguard FTSE EM. Mark. ETF

FORGALMAZÓK

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

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu