

# Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja A sorozat

## Május havi hírlevél



### 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:	617 344 636 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,264212
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

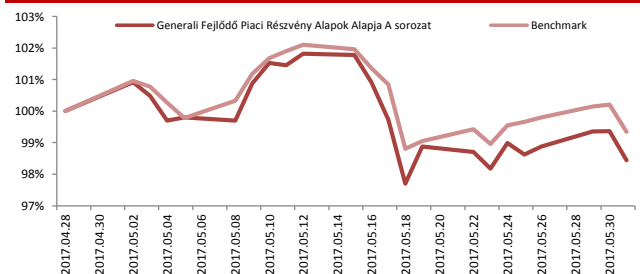
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Vegyes hírekkel indult a hónap az alap befektetői célkeresztjében lévő országok tőkepiacait illetően, míg a kínai Caixin szolgáltató szektor PMI értéke májusban majdnem egyéves mélypontra, 51,3-ra esett, addig azonban a koreai index új abszolút csúcra emelkedett. Nem segített a nyersanyagsektor gyengélkedése, a kínai államadósság Moody's általi Aa3-ról A1 fokozatúra való leminősítése sem. Jelentős eladói nyomás alá került a brazil részvénypiac is, amikor Michel Temer brazil elnökről korrupciós hangfelvétel került elő, amit a világ egyik legnagyobb húsipari cége, a JBS vezére készített. A hónap vége felé kissé megnyugodtak a befektetők a kínai feldolgozóipari PMI vártnál enyhén jobb értékének közlése során és brazil központi bank is a vártak megfelelően 1 százalékponttal 10,25 százalékra csökkentette az irányadó kamatlábát. Az alapon csökkentettük az egyedi kínai részvénykittetésünket, emellett Dél-Korea részvénypiacát lefedő ETF-et vásároltunk. Az alap 1,55%-os csökkenéssel zárta a hónapot, így az év elejétől számított teljesítménye 6,5%-ot mutat.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-1,55%
<b>Benchmark:</b>	-0,66%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,90%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,67%	8,00%	-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	6,50%	8,45%	-1,95%

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.

### BEFETETÉSI POLITIKA

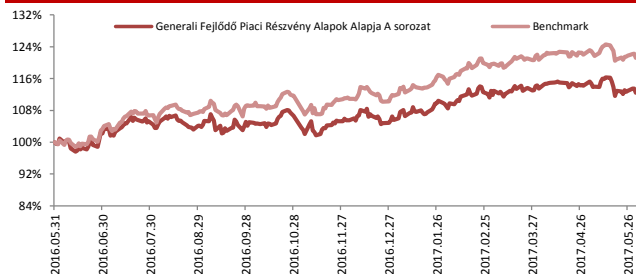
Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdei teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény 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 BEFETETÉSI 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>	12,44%
<b>Benchmark:</b>	21,17%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-8,73%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	375 819 434	21,01%
Diszkont kincstárjegy	169 963 970	9,50%
Nemzetközi részvény	26 592 167	1,49%
Részvény	18 280 000	1,02%
Nemzetközi ETF	1 198 132 304	66,98%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 788 787 875</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	128 388 546	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 917 176 421</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