

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja A sorozat

Január 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 és Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	\$894 334 711
Egy jegyre jutó neé:	1,393962
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

8% feletti növekedéssel zárta a januári hónapot a feltörekvő piacokat leképező ETF (EEM UP), így az Alap is pozitív eredmény mutatott fel az év első hónapjában. A makrogazdasági környezet kedvező alakulása (vártnál jobb kínai GDP, konszenzus feletti beszerzési menedzserindex adatok), a globális likviditásbőség, illetve a kínai reformok lépcsőzetes megvalósítása tovább fűtötte a szentimentet a legnagyobb súllyal szereplő Kína esetében. Ez illetve a pozitív globális tőkepiaci hangulat a fejlődő piacokon is éreztette a hatását, így növelésre került az Alapban a részvény kitétsége.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

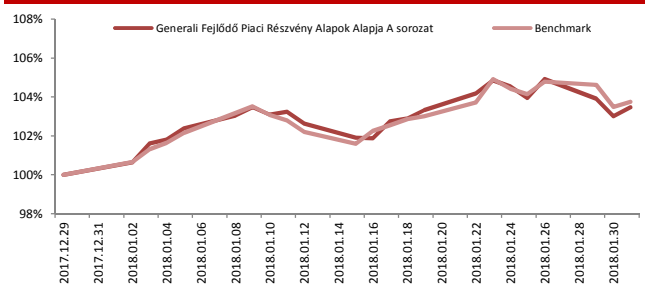
Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdéi teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata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

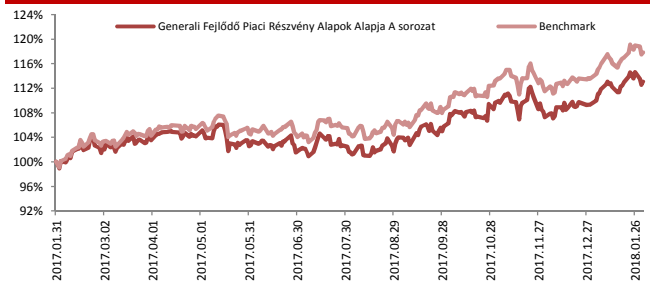
Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket elsősorban Latin Amerika, Afrika, Ázsia (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacain kívánja befektetni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	3,46%
Benchmark:	3,74%
Alul-/felültejesítés:	-0,28%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	13,07%
Benchmark:	17,81%
Alul-/felültejesítés:	-4,74%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

indulástól	3,53%	8,76%	-5,23%
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	3,46%	3,74%	-0,28%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Nemzetközi befektetési jegy	427 203 418	22,40%
Diszkont kincstárjegy	100 005 800	5,24%
Nemzetközi részvény	9 592 330	0,50%
Részvény	18 680 000	0,98%
Államkötvény	32 563 701	1,71%
Nemzetközi ETF	1 319 077 159	69,17%
Értékpapírok összesen	1 907 122 408	100,00%
Folyószámla	104 122 917	
Befektetési eszközök összesen	2 011 245 325	

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

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