

# Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat

## Július havi hírlével



### 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:	HU0000710728
Indulás:	2011.10.04
Devizanem:	USD
Portfóliómenedzser:	Leitner Béla
Nettó eszközérték:	\$4 960 789
Egy jegyre jutó neé:	0,010791
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

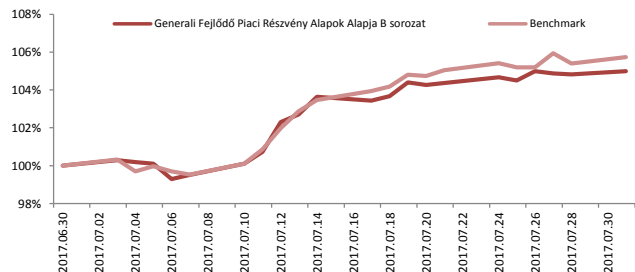
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 6-os besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő sztatikus 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 felültesítették 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 feléle segítette a fejlődő piacokat. A kínai részvevénypiacokat fűtötték továbbá a pozitív eredményvárakozások, de kedvező volt a javuló tendenciát mutató makrogazdasági kép is. A távol-keleti régió alultesítését (+4,9%), míg a latin-amerikai régió felültesítését (+8,2%) volt, közülük is kiemelendő a kínai (+8,3%), valamint a brazil (+10,8%) részvevénypiaci teljesítménye. A dél-amerikai régió több országának jegybankja is támogatóan lépett fel, amelynek köszönhetően emelkedtek a részvények Braziliában, Kolumbiában, valamint Peruban. Júliusban az Alap 0,71%-os teljesítményt ért el.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	4,99%
<b>Benchmark:</b>	5,74%
<b>Alul-/felültesítés:</b>	-0,75%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,17%	6,62%	-4,45%
2012	12,17%	15,97%	-3,80%
2013	-5,38%	3,17%	-8,55%
2014	-4,21%	-3,34%	-0,87%
2015	-13,87%	-14,37%	0,50%
2016	3,30%	11,53%	-8,23%
2017	20,31%	23,62%	-3,30%

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

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

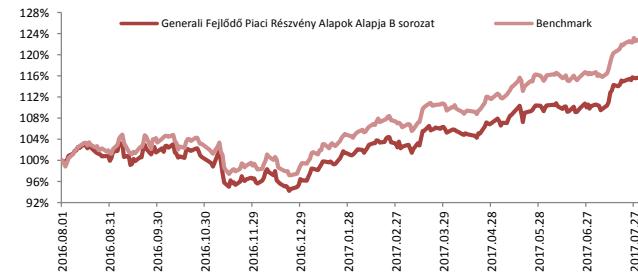
Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piaci. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdéi teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata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



<b>Alap:</b>	15,78%
<b>Benchmark:</b>	23,01%
<b>Alul-/felültesítés:</b>	-7,23%

#### 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%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 888 139 493</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	45 125 400	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 933 264 893</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