

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B 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:	HU0000710728
Indulás:	2011.10.04
Devizanem:	USD
Portfóliómenedzser:	Vörös Benedek
Nettó eszközérték:	\$2 589 649
Egy jegyre jutó neé:	0,011030
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

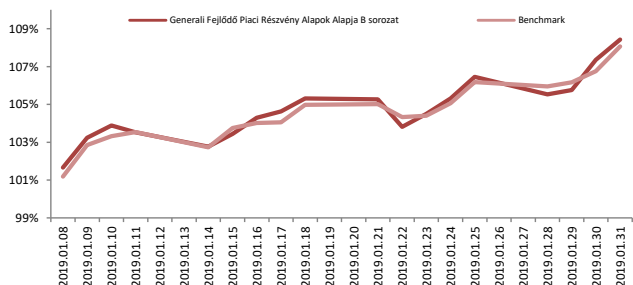
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílja a közepesnél kockázatosabb 6-os besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő sztatistikai mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

2018 végére rendkívül negatívvá vált a piaci szentiment világszerte. 2019 januárjában ugyanakkor az alacsonyabb értékeltségi szintek és a pesszimista befektetői pozícionáltság tükrében egy jelentős mértékű pozitív korrekció bontakozott ki. A feltörekvő részvevénypiacok dinamikus emelkedését támogatta továbbá a Fed lazuló kommunikációja, miszerint az amerikai jegybank szükség esetén módosíthat a szigorítások ütemén: egyrészl szünetet tarthat a Fed a kamatemelési ciklusban, másrészl újragondolhatja a nyiltpiaci bizottság a jegybank mérlegfőösszegének havi 50 milliárd dollárral történő szükítését. A hónap során stabilak maradtak a feltörekvő régiós devizák, míg a makrogazdasági kép vegyesen alakult a feltörekvő univerzumban. Az alap januárban felül volt súlyozva a benchmarkhoz képest.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	8,42%
Benchmark:	8,06%
Alul-/felületjesítés:	0,36%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	1,35%	5,34%	-3,99%
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	28,79%	33,57%	-4,79%
2018	-16,12%	-13,68%	-2,44%
2019	8,42%	8,06%	0,36%

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

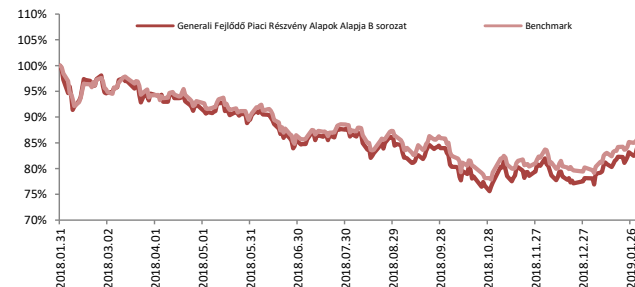
Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piaci. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdéi teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitétszég 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:	-15,27%
Benchmark:	-13,33%
Alul-/felületjesítés:	-1,95%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	282 122 226	18,70%
Diszkont kincstárjegy	109 900 560	7,28%
Részvény	9 320 000	0,62%
Államkötvény	30 759 777	2,04%
Nemzetközi ETF	1 076 884 365	71,36%
Értékpapírok összesen	1 508 986 928	100,00%
Folyószámla	5 234 939	
Befektetési eszközök összesen	1 514 221 867	

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

Fidelity EM Fund Y ACC, iShares Core MSCI EM, iShares MSCI EM Index ETF, Vanguard FTSE Em. Mark. ETF

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu