

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat

Május 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:	Harsányi Péter és Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	\$11 417 074
Egy jegyre jutó név:	0,011658
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

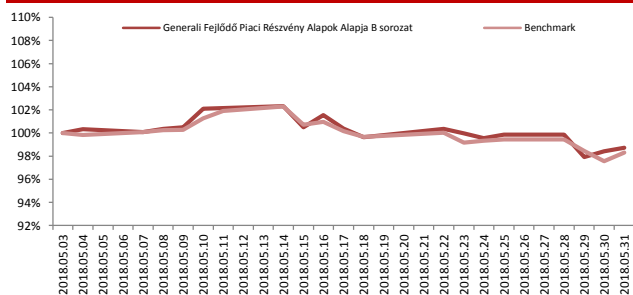
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A hónap során relatíve szűken oldalaztak a fejlődő piaci részvényindexek. A fejlődő régió emelkedését fékezte többek között az erősebb dollár, a magasabb kamatkörnyezet, a török líra és a dél-amerikai devizák szabadesése, a NAFTA körüli bizonytalanság, valamint az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi konfliktusnak a kockázata, bár az utóbbinak a veszélye mérséklődött az elmúlt időszakban. Az értékelési szintek és a kedvezőbb befektetői hangulat mindazonáltal támogatónak hatott. Kínában a makrogazdasági kép stabil volt, az előremutató beszerzési menedzserindexek a konszenzus és a növekedést jelző 50-es középtértek felett alakultak. Jobbak lettek a vártárral emellett az export és import számok, illetve egy robusztus ipari termelési adat is napvilágot látott. Indiában is kedvező képet festettek az előremutató beszerzési menedzserindexek, illetve a konszenzusnál erősebb GDP adatot tettek közzé. A latin-amerikai régióban tapasztalható hozamemelkedés és devizaeértékelődés ellenére a makrogazdasági kép többnyire kedvezően alakult. Braziliában és Mexikóban is további bővülést vetítettek előre a feldolgozóipari beszerzési menedzserindexek, a publikált GDP adatok pedig a vártárral megfelelően alakultak. Az alap mérsékeltén felül volt súlyozva a benchmarkhoz képest.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-1,26%
Benchmark:	-1,68%
Alul-/felültejesítés:	0,42%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,33%	6,52%	-4,19%
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	-3,88%	-2,98%	-0,89%

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

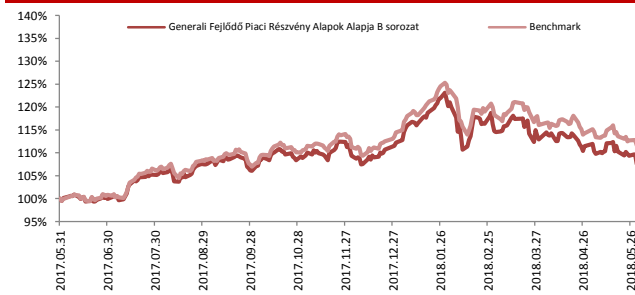
Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdei teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitéttesség 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:	8,08%
Benchmark:	10,65%
Alul-/felültejesítés:	-2,57%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	417 271 362	23,98%
Diszkont kincstárjegy	39 994 320	2,30%
Részvény	16 600 000	0,95%
Államkötvény	32 456 268	1,87%
Nemzetközi ETF	1 233 535 762	70,90%
Értékpapírok összesen	1 739 857 712	100,00%
Folyószámla	90 205 269	
Befektetési eszközök összesen	1 830 062 981	

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