

GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Részvény Alapok Alapja B sorozat



május havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	85% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD Index + 15% RMAX Index
ISIN kód	HU0000710728
Indulás	2011. okt. 3.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	2 506 898,86
Egy jegyre jutó néé	0,011001
Vezető forgalmazó	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 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.

KOCKÁZATI SZINT



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid
portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

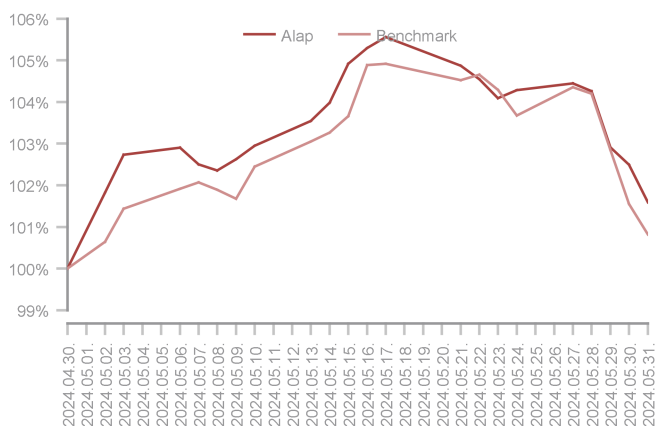
UniCredit Bank, Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A feltörekvő piacokon továbbra is nagy a nyomás a háborús kockázatok, illetve a kínai gazdasági bizonytalanság miatt. Májusban az MSCI Emerging Markets Index gyakorlatilag stagnált a 0,6%-os növekedésével, a kínai Shanghai Composite Index 0,44%-kal került lejjebb, míg az indiai Sensex Index 0,29%-ot veszített az értékéből. A Hang Seng Index teljesítményét érdemes kiemelni, hiszen május közepére már 10%-os emelkedésben is járt az Index, végül 2,5%-ot emelkedett. A távol-keleti tőzsdéket összefoglaló MXFEJ Index 1,79%-kal került feljebb, ezzel leahygyva a számos fejlett gazdaság piacát. A régió szempontjából fontos tajvani hangulat támogató volt a hónap során a maga 3,82%-os növekedésével, nem úgy mint a dél-koreai KOSPI Index, mely 2,06%-kal került lejjebb.

A két tőzsdét alapvetően meghatározó TSMC (+4%) és Samsung (-5%) vállalatainak májusi teljesítménye nagy mértékben hozzájárult az indexek mozgásához. A fejlődő piacok hangulatát tükrözi az MSCI Emerging Markets Latin America Index is, amely 3,09%-kal került lejjebb ebben az időszakban. Több érdekes adat is megjelent májusban Kínával kapcsolatban: a feldolgozóipari beszerzési menedzser index a várt 50,5 pont helyett 49,5 pont lett, az infláció pedig 0,3%-ra gyorsult éves alapon az előző havi 0,1%-ról és meghaladta a 0,2%-os elemzői konszenzust is. Az ipari termelési adat azonban kedvezőbb lett a vártnál, hiszen a várt 5,5% helyett 6,7%-os értéket publikáltak az előző hónapban látott 4,5% után. Az Alap dolláros sorozata májusban 1,59%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,59%
Benchmark	0,82%
Alul-/felülteljesítés	0,77%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	10,37%
Benchmark	12,00%
Alul-/felülteljesítés	-1,62%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	0,76%	3,99%	-3,23%
2019	14,50%	15,19%	-0,69%
2020	12,17%	15,80%	-3,63%
2021	-5,40%	-3,43%	-1,97%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-21,29%	-18,54%	-2,76%
2023	9,63%	12,13%	-2,50%
2024	3,14%	2,79%	0,35%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	65,04%	545 359 272
Befektetési jegy	25,40%	213 003 867
Államkötvény	6,24%	52 301 818
Részvény	3,33%	27 889 635
Értékpapírok összesen	100,00%	838 554 592
Határidős Deviza		0

Folyószámla	64 246 814
Befektetési eszközök összesen	902 801 406

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Vanguard FTSE Em. Mark. ETF, Fidelity EM Fund Y ACC, Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,79%
Elmúlt hat hónap	6,20%
Elmúlt tizenkét hónap	10,37%
Elmúlt három év (évesítve)	-7,11%
Elmúlt öt év (évesítve)	0,88%

Indulástól (évesítve)	0,76%
Indulástól (nominális)	10,01%
Átlagos havi hozam	0,13%
Legmagasabb havi hozam	13,10%
Legalacsonyabb havi hozam	-15,63%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	63
Napi hozamok évesített szórása	15,93%

Sharpe-mutató	-0,0661
---------------	---------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	90,44%
HUF	9,56%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	50,26%
Feltörekvő régió	49,74%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	89,93%
Államkötvény	6,57%
Pénzügy	1,42%
Kommunikáció	1,08%
Egészségügy	1,00%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,26%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	0,95%
3. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,88%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)