

GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Részvény Alapok Alapja B sorozat



március 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	2 559 382,56
Egy jegyre jutó neé	0,011312
Vezető forgalmazó	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 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 6-os besorolásnak megfelelő, nagyon magas kockázati szintet képvisel. 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

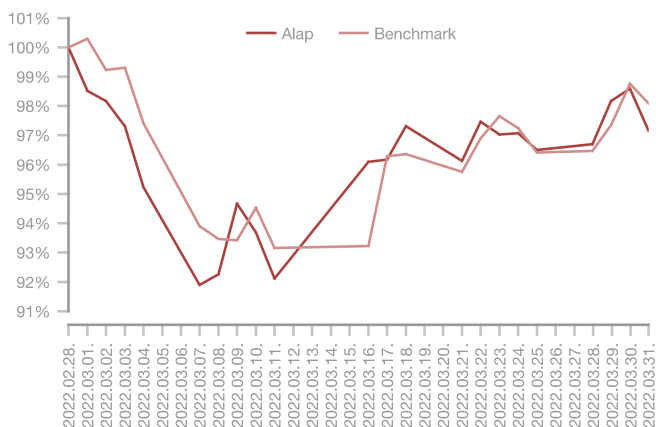
UniCredit Bank, Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az év első negyedének utolsó hónapja az ukrán-orosz háború pénz-és tőkepiacokra gyakorolt hatásairól, valamint a FED által megkezdett kamatemelési ciklus elemzéséről szölt, továbbá újra indult a kereskedés az orosz piacon is. Márciusban három év óta először kamatot emelt a Fed, a 25 bázispontos emelés után 0,50%-ra emelkedett az irányadó kamatsáv teteje. A Fed döntéshozói által kibocsátott frissített gazdasági előrejelzés szerint az idei évben további 6 kamatemelésre lehet számítani. Az új előrejelzésben a Fed magasabbra módosította az inflációra vonatkozó előrejelzését, emellett a GDP-re vonatkozó prognózist 4%-ról 2,8%-ra csökkentette. Az első hét gyenge teljesítménye után 3,7 százalékos emelkedést a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindex, a nyugat európai vállalatokat tömörítő Euro Stoxx 50 0,42 %-kal került lejjebb, a fejlődő piacokat tömörítő ETF pedig 2,25%-ot veszített az értékéből, melyben jelentős szerepet játszott a kínai részvények értékvesztése, így például a Shanghai Composite 6% feletti esése is. A kínai álláspont nem egyértelmű a háborús konfliktus kapcsán (továbbá markáns lezárások tapasztalhatóak a nagyvárosokban), mely elbizonytalanította a befektetőket, azonban több pozitív kommunikációs fejlemény is történt az országban a gazdasággal kapcsolatosan, így a hónapon belül jelentős emelkedést láthattunk a kínai részvényekben.

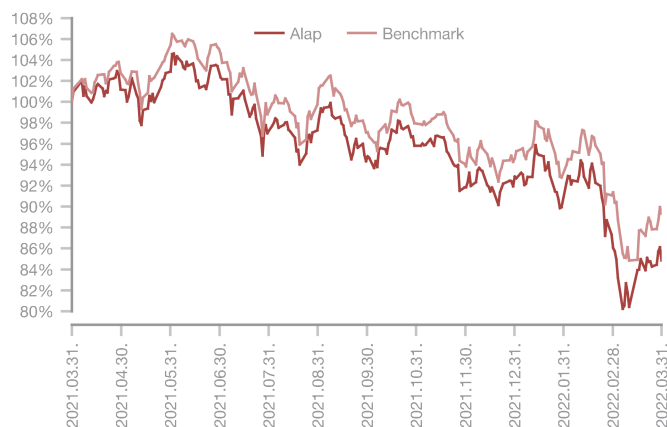
Márciusban 13,16%-ot ralizott a Latin Amerika 40 Index, melyben a meghatározó súlyt képviselő brazil részvénypiac 14,96%-ot emelkedett, de a chilei és a kolumbiai piac is kiemelkedő volt a 11,72% és 12,49%-os eredményével. A makrogazdasági adatokat tekintve az infláció tovább emelkedett Braziliában 11,30%-ra, ennek megfelelően a jegybank a hónap közepén 10,75%-ról 11,75%-ra emelte az alapkamatot. A MOL új osztalékpolitikájának bejelentését követően sikeres trade került végrehajtásra, hasonlóan az EMQQ ETF-hez, ahol a kínai technológiai szektorban történő emelkedést sikerült hónapon belül tradelni, a kedvező kommunikációs folyamatoknak köszönhetően. Az Alap forintos sorozata 2,45%-ot, míg az USD sorozat 2,84%-ot veszített az értékéből a hónap során, az év eleje óta mért teljesítmények is negatív tartományban vannak: HUF sorozat -6,67%, USD sorozat -8,49%.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-2,84%
Benchmark	-1,91%
Alul-/felülteljesítés	-0,93%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-15,16%
Benchmark	-10,67%
Alul-/felülteljesítés	-4,50%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	1,18%	4,81%	-3,63%
2017	28,79%	33,57%	-4,79%
2018	-16,12%	-13,68%	-2,44%
2019	14,50%	15,19%	-0,69%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	12,17%	15,80%	-3,63%
2021	-5,40%	-3,43%	-1,97%
2022	-8,49%	-6,23%	-2,26%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	73,01%	515 583 559
Befektetési jegy	23,68%	167 213 468
Részvény	3,31%	23 370 117
Értékpapírok összesen	100,00%	706 167 144
Határidős Deviza		0

Folyószámla 30 866 903

Befektetési eszközök összesen 737 034 046

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	-8,49%
Elmúlt hat hónap	-10,51%
Elmúlt tizenkét hónap	-15,16%
Elmúlt három év (évesítve)	0,74%
Elmúlt öt év (évesítve)	1,89%

Indulástól (évesítve)	1,18%
Indulástól (nominális)	13,12%
Átlagos havi hozam	0,17%
Legmagasabb havi hozam	8,77%
Legalacsonyabb havi hozam	-15,63%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	52
Napi hozamok évesített szórása	16,37%

Sharpe-mutató 0,0887

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	97,16%
HUF	2,84%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	57,68%
Feltörekvő régió	42,32%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	96,69%
Pénzügy	1,96%
Egészségügy	0,86%
Kommunikáció	0,49%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,23%
2. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,71%
3. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	0,41%
4. Tencent Holdings ADR	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,39%

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)