

# Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja A sorozat

## Szeptember havi hírlevél



### ALAPADATOK

|                      |  |
|----------------------|--|
| Alap típusa:         | <b>részvénytúlsúlyos alap</b>  |
| Benchmark:           | 15% S&P Select Frontier Index +<br>70% MSCI Daily Tr Net EM USD + 15% RMAX |
| ISIN kód:            | HU0000706825   |
| Indulás:             | 2008.06.12   |
| Devizanem:           | HUF  |
| Portfóliómenedzser:  | Leitner Béla   |
| Nettó eszközérték:   | 733 620 262 Ft   |
| Egy jegyre jutó neé: | 1,303826   |
| Vezető forgalmazó:   | UniCredit Bank Hungary Zrt.  |

### KOCKÁZATI SZINT

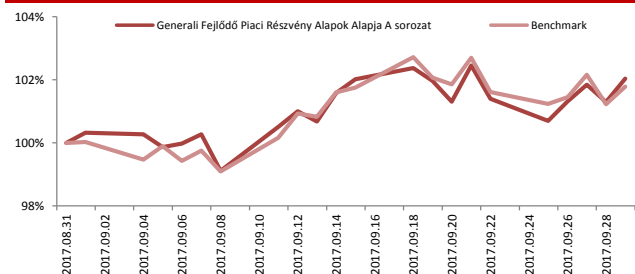
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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

Janet Yellen a Fed szeptemberi kamatdöntő ülésen bejelentette, hogy megkezdik a Fed mérlegfőösszegének fokozatos leépítését, illetve nyitva hagyták az ajtót a jegybankárok a decemberi kamatemelés előtt. Ennek, valamint a gyengébb kínai és indiai makrogazdasági adatok következtében megnőtt a turbulencia a régiós részvényt piacokon, illetve gyengülni kezdett a júan és a rúpia. A hónap során az S&P hitelminősítő intézet egy fokozattal leminősítette Kína adósság-besorolását, mely lépést a hitelezés gyors felütásával indokolták. A kilátás ugyanakkor stabil, illetve a piaci reakciók is minimálisak voltak. A feltörekvő régió összességében ellenállóbbnak bizonyult az erősebb dollárral és a magasabb amerikai kötvényhozamokkal szemben és szeptember végén minimális árfolyamváltozás volt tapasztalható.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| <b>Alap:</b>                  | 2,04% |
| <b>Benchmark:</b>             | 1,78% |
| <b>Alul-/felülteljesítés:</b> | 0,25% |

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak    | Alap   | Benchmark | + / -  |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 2,92%  | 8,13%     | -5,21% |
| 2012       | 3,29%  | 6,54%     | -3,25% |
| 2013       | -7,46% | 0,83%     | -8,29% |
| 2014       | 14,86% | 16,05%    | -1,19% |
| 2015       | -4,96% | -5,24%    | 0,28%  |
| 2016       | 5,97%  | 14,33%    | -8,36% |
| 2017       | 9,84%  | 12,51%    | -2,67% |

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

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

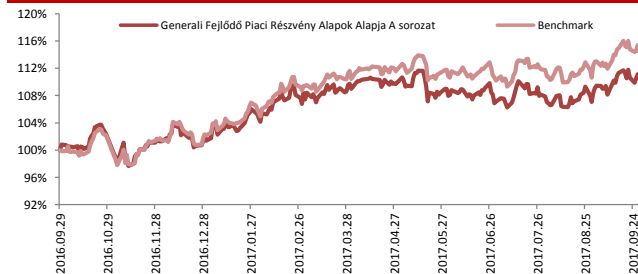
Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdei teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitétségek 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>                  | 11,35% |
| <b>Benchmark:</b>             | 14,98% |
| <b>Alul-/felülteljesítés:</b> | -3,64% |

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési eszközök                 | HUF                  | %              |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| Nemzetközi befektetési jegy          | 392 502 817          | 20,72%         |
| Diszkont kincstárjegy                | 180 015 820          | 9,50%          |
| Nemzetközi részvény                  | 26 288 497           | 1,39%          |
| Részvény                             | 19 200 000           | 1,01%          |
| Államkötvény                         | 34 479 189           | 1,82%          |
| Nemzetközi ETF                       | 1 241 482 961        | 65,55%         |
| <b>Értékpapírok összesen</b>         | <b>1 893 969 284</b> | <b>100,00%</b> |
| Folyószámla                          | 21 085 026           |                |
| <b>Befektetési eszközök összesen</b> | <b>1 915 054 310</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](http://www.alapkezelo.hu)