

# Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat

## Szeptember havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>részvénytúlsúlyos alap</b>
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:	\$2 669 040
Egy jegyre jutó név:	0,010930
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

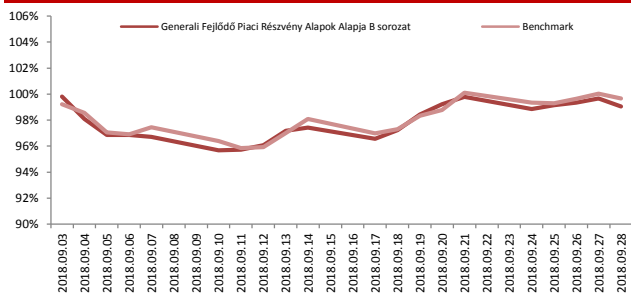
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 kereskedelmi háború és az amerikai hozam emelkedés továbbra is nyomás alatt tartotta a fejlődő piacokat, több ország esetében komoly árfolyam eséseket tapasztalhattunk az elmúlt hónapokban. Szeptemberben jellemzően oldalaztak a kínai piacok, miközben egy negatív korrekció bontakozott ki az indiai részvényekben többek között a gyengülő rúpia, az emelkedett értékeltségi szintek, a magasabb hozamkörnyezet és néhány ország specifikus hír következtében. A makrogazdasági kép vegyesen alakult a hónap során Kínában és Indiában, azonban az előremutató beszerzési menedzserindexek továbbra is a bővülést jelző 50-es középtételek felett tartózkodnak. Az USDCNY devizapár relatíve stabil maradt és csak egy minimális emelkedés volt megfigyelhető az aktuális időszakban. Szeptemberben jellemzően mérsékelt emelkedtek a latin-amerikai részvényindexek. A pozitív hangulatot támogatta a befektetői pozícionáltság, a „NAFTA 2.0” megállapodás az Egyesült Államokkal, valamint a kevésbé emelkedett értékeltségi szintek. Kedvező fejlemény volt emellett, hogy stabilizálódtak a régiós devizák, különös tekintettel az USBFLL és az USDMXN devizapárokra. Az Alapban a hónap során növeltük a török kitétséget, hiszen az elmúlt hetek árfolyamesései után jó belépési pontot látunk. Szeptemberben az Alap 1%ot veszített az értékéből továbbra is részvény felül súlyban van az alap.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,95%
Benchmark:	-0,34%
Alul-/felültejesítés:	-0,61%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	1,28%	5,48%	-4,20%
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	-9,88%	-7,52%	-2,35%

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

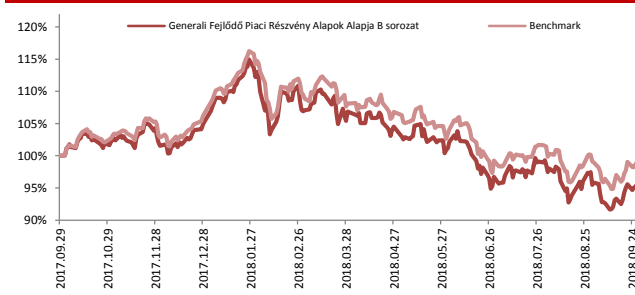
Az Alap befektetési céljai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piaci. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekre kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdei teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a 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 részvényekre 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:	-5,11%
Benchmark:	-1,40%
Alul-/felültejesítés:	-3,71%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	290 451 914	18,76%
Diszkont kincstárjegy	109 696 950	7,08%
Részvény	31 630 000	2,04%
Államkötvény	32 304 312	2,09%
Nemzetközi ETF	1 084 281 622	70,03%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 548 364 798</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	75 924 621	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 624 289 419</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)