



GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Részvény Alapok Alapja A sorozat

február havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	85% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD Index + 15% RMAX Index
ISIN kód	HU0000706825
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	1 741 650 932
Egy jegyre jutó neé	2,200128
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

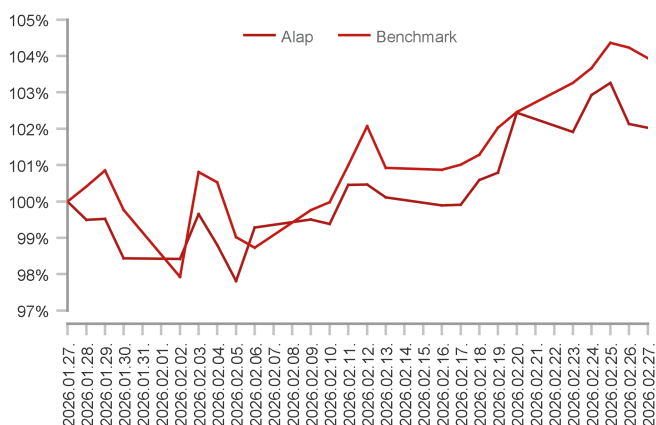
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

2026 februárjában a globális piacok hangulatát három, egymásra rétegződő történet mozgatta: a technológiai/AI-környezet körüli bizonytalanság és a kapcsolódó vállalati költési (capex) félelmek; a kereskedelempolitikai (tarifák/vámok) jogi és politikai fordulatok az Egyesült Államokban; valamint a Közel-Kelet felől érkező geopolitikai kockázat, amely a hónap végén élesen az energiaellátási útvonalak (különösen a tengeri „szűkületek”) felé irányította a fókuszot. Eszközszintű-szinten a kép széttartó volt: amerikai részvényoldalon a széles piac enyhén gyengült, a technológia-nehez indexek pedig látványosabb mínuszban zárták a hónapot (S&P 500: -0,76%, Nasdaq: -2,26% februárban), miközben Európában a nagy kapitalizációjú eurozónás részvények érdemben felülteljesítettek (EURO STOXX 50: +3,34% a hónap során), a feltörekvő piacok azonban 5,5%-os emelkedéssel zárta februárt. Kína gazdasága továbbra is strukturális lassulással küzd. A növekedést a gyenge ingatlanpiac és a mérsékelt fogyasztás fékezi, miközben az állami ösztönzők igyekeznek stabilizálni a gazdaságot. A részvénypiac fő indexe a Shanghai Composite, amely az elmúlt időszakban volatilis volt a befektetői bizalom ingadozása miatt, a hónap során így 1,14%-ot tudott erősödni, míg a tajvani TWSE 10,45%-ot repült felfele. A japán Nikkei 225 szintén komoly növekedésen ment keresztül, 10,24%-ot ralizott, míg a Dél-Korea dél-koreai KOSPI 20,95%-ot.

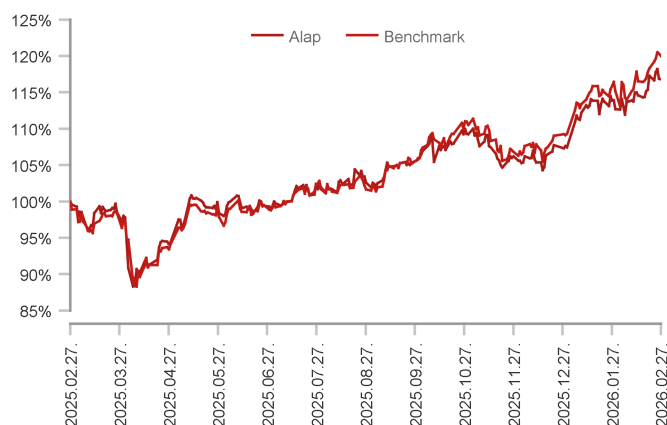
Az S&P latin amerika index 3,36%-ot emelkedett februárban. A meghatározó piacok közül Mexikó 7,75%-ot Brazília pedig 4,56%-ot gyarapodott. A kisebb piacok közül Peru 8,36%-ot nöött még Chile 3,85%-ot korrigált. A makrogazdaságot illetően elmondható, hogy Brazília az alapkamat még mindig 15%-on állt februárban, holott az infláció 4-5% között mozog. A várakozások szerint az első kamatvágás márciusban jöhet. Ne feledjük, választási év van Brazíliaiban, a költségvetési hiány rendkívül magas, és várhatóan a választások miatt még magasabb is lehet így szükséges a jegybank prudens viselkedése másképp a brazil reál jelentős gyengülésen menne keresztül. A választásokat illetően fontos kiemelni, hogy az utóbbi hónapokban Flavio Bolsonaro népszerűsége jelentősen megnőtt Lula előnye pedig teljesen elolvadt, Sao Paulo kormányzója pedig teljesen háttérbe szorult. Fél évvel a választások előtt még teljesen nyílt a verseny a várakozások szerint a piac jobb oldali jelöltnek örülne igazán. A Fejlődő Alap forintos sorozata februárban 3,65%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	3,65%
Benchmark	4,18%
Alul-/felülteljesítés	-0,53%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	17,29%
Benchmark	21,35%
Alul-/felülteljesítés	-4,06%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,57%	8,56%	-3,99%
2021	3,67%	5,78%	-2,11%
2022	-9,22%	-6,04%	-3,18%
2023	1,08%	3,40%	-2,32%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	18,09%	19,93%	-1,85%
2025	8,00%	10,74%	-2,74%
2026	8,70%	9,79%	-1,09%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	71,10%	1 160 183 288
Befektetési jegy	20,48%	334 182 322
Államkötvény	4,43%	72 344 289
Részvény	3,98%	64 977 036
Értékpapírok összesen	100,00%	1 631 686 936
Határidős Deviza		0

Folyószámla	106 113 930
Befektetési eszközök összesen	1 737 800 866

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

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

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	9,96%
Elmúlt hat hónap	13,82%
Elmúlt tizenkét hónap	17,29%
Elmúlt három év (évesítve)	12,63%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,87%

Indulástól (évesítve)	4,57%
Indulástól (nominális)	120,01%
Átlagos havi hozam	0,58%
Legmagasabb havi hozam	8,02%
Legalacsonyabb havi hozam	-10,30%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	87
Napi hozamok évesített szórása	16,55%

Sharpe-mutató	0,3433
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	91,58%
HUF	8,42%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	54,91%
Feltörekvő régió	45,09%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	90,43%
Államkötvény	5,04%
Kommunikáció	1,82%
Egészségügy	1,00%
Energia	0,89%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,50%
2. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,82%
3. MOL	Feltörekvő régió	Energia	0,73%
4. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,68%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.