

GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Részvény Alapok Alapja B sorozat

szeptember 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	4 160 344,29
Egy jegyre jutó neé	0,016903
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 portfoliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitettség változtatásából adódó pozitív teljesítmény elérése. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját t őkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfolió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is. Az Alap aktív befektetési stratégát folytat, ennek következtében a portfolió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételét ől. Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját tőkéjét.

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	**4**	5	6	7

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

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5év

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



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

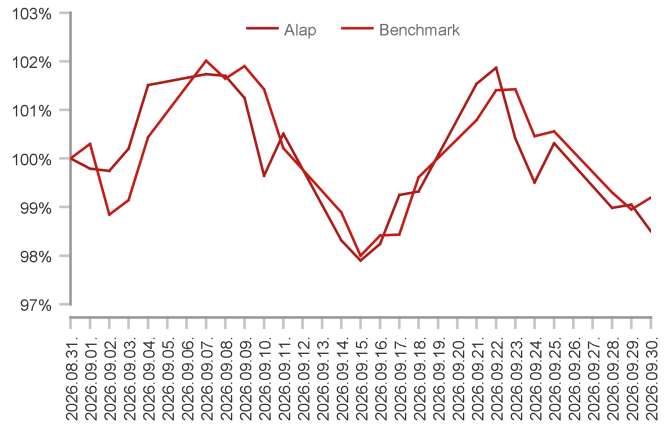
UniCredit Bank, Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A feltörekvő részvénypiacokat követő MSCI Emerging Markets index szeptemberben dollárban 0,7%-kal csökkent. A globális pénzügyi környezetet meghatározta, hogy a Federal Reserve szeptember 16-án 25 bázisponttal, 3,75–4,00%-ra emelte irányadó kamatsávját. Az erő södő dollár és a magasabb kötvényhozamok nehezítették a feltörekvő eszközök helyzetét. Az elhúzódó amerikai–iráni konfliktus mellett az olaj ára több mint 10%-kal emelkedett a hónapban, növelve az inflációs nyomást és az energiaimportáló országok terheit.

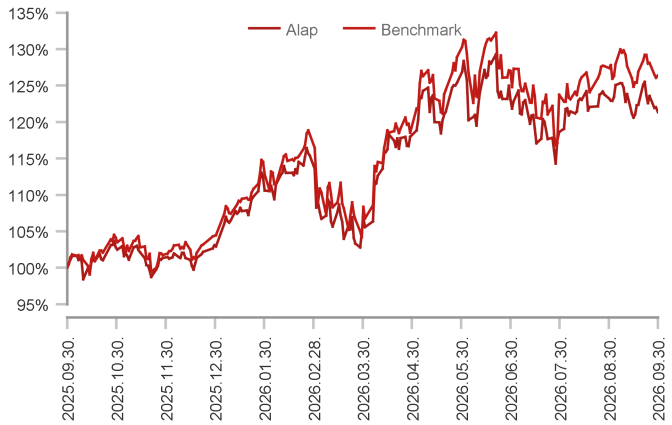
A technológiai exportőrök ellenállóbb teljesítménye így csak részben ellensúlyozta a kedvezőtlenebb makrogazdasági környezetet.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,50%
Benchmark	-0,81%
Alul-/felülteljesítés	-0,69%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	21,35%
Benchmark	26,38%
Alul-/felülteljesítés	-5,03%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,56%	6,85%	-3,29%
2021	-5,40%	-3,43%	-1,97%
2022	-21,29%	-18,54%	-2,76%
2023	9,63%	12,13%	-2,50%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	3,87%	5,56%	-1,69%
2025	29,40%	32,72%	-3,32%
2026	17,91%	20,95%	-3,05%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	69,64%	879 156 917
Befektetési jegy	22,41%	282 861 099
Részvény	6,32%	79 808 251
Államkötvény	1,63%	20 547 910
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**1 262 374 177**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	82 872 221
Befektetési eszközök összesen	1 345 246 399

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	-2,89%
Elmúlt hat hónap	15,83%
Elmúlt tizenkét hónap	21,35%
Elmúlt három év (évesítve)	19,27%
Elmúlt öt év (évesítve)	5,98%

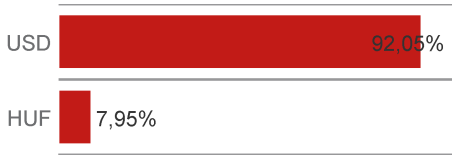
Indulástól (évesítve)	3,56%
Indulástól (nominális)	69,03%
Átlagos havi hozam	0,41%
Legmagasabb havi hozam	13,10%
Legalacsonyabb havi hozam	-15,63%

KOCKÁZATI MUTATÓK

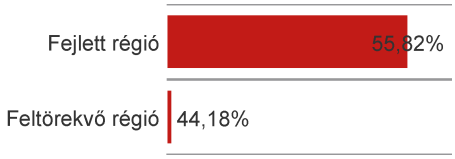
Nyereséges hónapok száma	83
Napi hozamok évesített szórása	16,05%

Sharpe-mutató	0,1163

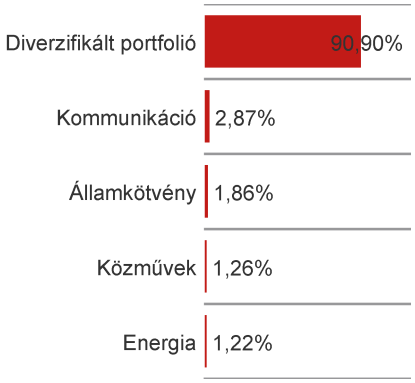
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,36%
2. Alteo	Feltörekvő régió	Közművek	1,03%
3. MOL	Feltörekvő régió	Energia	1,01%
4. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,83%
5. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,72%

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, investicní spolecnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.