

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	2 726 802,13
Egy jegyre jutó néé	0,011965
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 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.

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

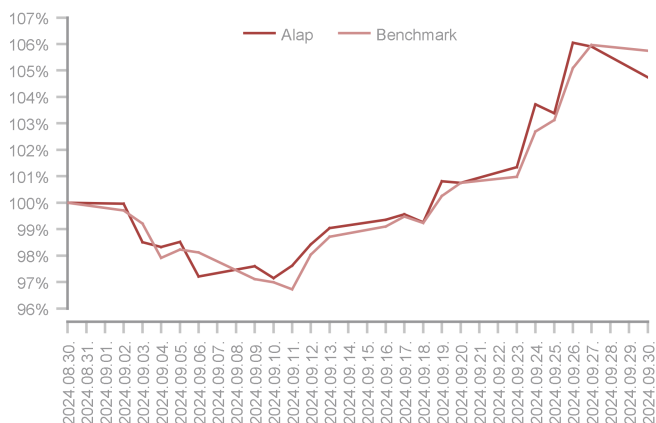
UniCredit Bank, Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Szeptemberben hatalmas fiskális és monetáris lazítást tartalmazó élénkítő csomag érkezett Kínában, melynek célja, hogy fenntartsa a Kínai Népköztársaságot a víz felett, úgy tűnik bármi áron. A csomag egyszerre segíti a hitelezési piac újraindítását, amelynek középpontjában a bankok minimális likviditási rátájának csökkentése, a lakáshitelezési kondíciók lazítása és kedvező refinanszírozási hitelkonstrukciók állnak a vállalatok számára, amelyek részvényvisszavásárlásra költhetik a pénzt. Mindezeknek köszönhetően a Shanghai Composite index közel 18%-os növekedésen ment keresztül szeptemberben, amely rallynak a nagy részét a hónap utolsó napjaiban, a 26-án bejelentett csomag után mutatta fel. A bemutatott gigantikus méretű gazdaságélénkítő csomag ugyan komoly fellendülést hozott a kínai tőkepiacokon, ennek hosszútávú eredményessége megkérdőjelezhető. A gazdasági stimulus egyes elemzők szerint a kínai GDP többszázalékpontos méretének megfelelő likviditástöbbletet jelent a gazdaságban. Az Alap szempontjából kiemelt figyelemmel követett Hang Seng Index is hatalmasat növekedett, hiszen 18,3%-al került magasabbra az Index. Az indiai tőzsdék a hónap első felében felülteljesítők voltak, azonban a váratlan lépés után nem tudták tartani a lépést az előbb említett Indexekkel, de így is 2,3%-os növekedést ért el a Sensex és Nifty Index.

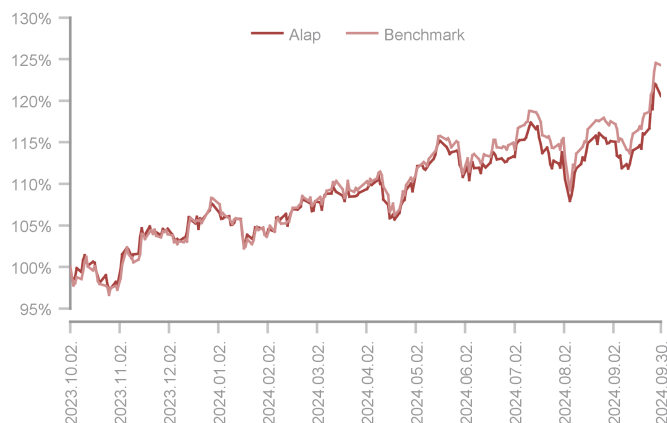
Az előttünk álló időszak nagy kérdése, hogy a kínai élénkítő lépés fordulatot hoz-e és megoldást kínál a kínai problémákra, vagy csak egy rövid életű pozitív hatást gyakorolt a kínai tőzsdékre. Amennyiben hosszú távú hatásai lesznek a gazdaság élénkítésnek, az indiai tőzsdék folytathatják alulteljesítésüket, hiszen a Kínát elkerülő vagyonok egyik fő célpontja volt az elmúlt években. Az Alap benchmarkjául szolgáló MSCI feltörekvő piaci Index közel 6,8%-ot emelkedett szeptemberben, mely egyértelműen a kínai indexek teljesítményének voltak köszönhetőek, hiszen a dél-koreai Kospi Index 3%-os esést, míg a tajvani TWSE és latinamerikai piacokat összefogó MSCI Latam index gyakorlatilag stagnált a hónap során. A Fejlődő Alap dolláros sorozata szeptemberben 4,7%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	4,74%
Benchmark	5,74%
Alul-/felülteljesítés	-1,01%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	20,20%
Benchmark	24,24%
Alul-/felülteljesítés	-4,04%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	1,39%	4,78%	-3,38%
2019	14,50%	15,19%	-0,69%
2020	12,17%	15,80%	-3,63%
2021	-5,40%	-3,43%	-1,97%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-21,29%	-18,54%	-2,76%
2023	9,63%	12,13%	-2,50%
2024	12,18%	14,85%	-2,67%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	64,64%	594 212 669
Befektetési jegy	26,21%	240 986 886
Államkötvény	5,77%	53 011 664
Részvény	3,38%	31 071 253
Értékpapírok összesen	100,00%	919 282 472
Határidős Deviza		0

Folyószámla 61 955 084

Befektetési eszközök összesen 981 237 556

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	6,68%
Elmúlt hat hónap	10,71%
Elmúlt tizenkét hónap	20,20%
Elmúlt három év (évesítve)	-1,82%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,59%

Indulástól (évesítve) 1,39%

Indulástól (nominális) 19,65%

Átlagos havi hozam 0,20%

Legmagasabb havi hozam 13,10%

Legalacsonyabb havi hozam -15,63%

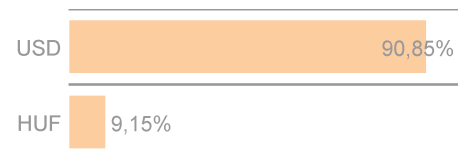
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma 67

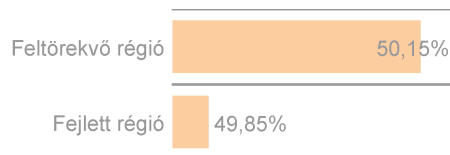
Napi hozamok évesített szórása 15,86%

Sharpe-mutató -0,0283

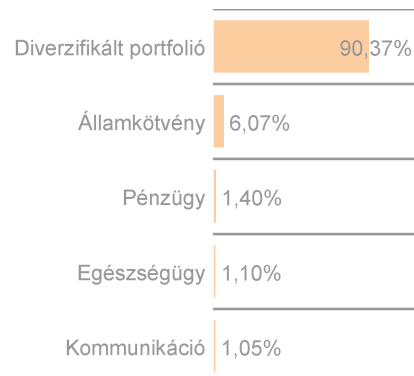
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,27%
2. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,99%
3. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	0,95%

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)