



# GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Részvény Alapok Alapja B sorozat

április 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	3 706 010,66
Egy jegyre jutó neé	0,016433
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 kitettség 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

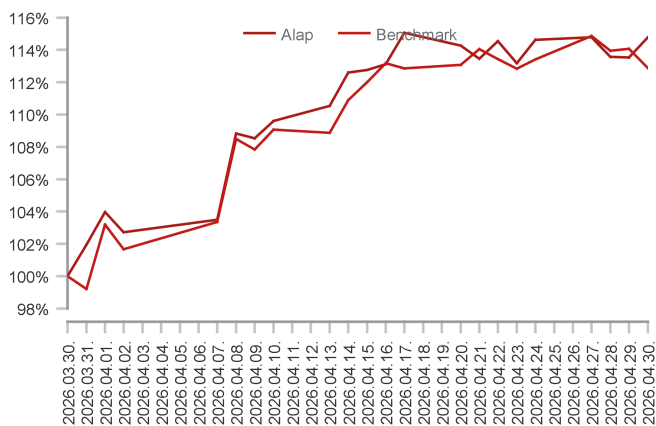
UniCredit Bank, Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Áprilisban a globális kockázati eszközök erősen visszapattantak. A részvénytársi erőt a vállalati eredmények, a márciusi korrekció utáni technikai visszarendeződés és a dollár gyengülése támogatta, miközben a kamat- és olajpiaci volatilitás magas maradt. A hónap makroháttérét továbbra is a közel-keleti konfliktus, az energiapiaci bizonytalanság és a jegybankok kiváró, de kifejezetten inflációérzékeny kommunikációja határozta meg. Az áprilisi képet négy fő üzenet sűríti. Először: a Federal Reserve változatlanul 3,50–3,75%-on hagyta a kamatsávot, miközben hangsúlyozta, hogy az energiaár-emelkedés rövid távon ismét inflációs nyomást jelenthet. Másodsor: az EKB szintén nem változtatott a monetáris kondíciókon, mivel az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre erősödtek. Harmadsor: a feltörekvő piacok teljesítménye kiemelkedő volt, amit különösen az ázsiai technológiai részvények támogattak. Negyedsor: Magyarországon esetében a Magyar Nemzeti Bank változatlan kamatszint mellett a kockázati prémiumok csökkenését és a forint erőssödését emelte ki. A globális részvénytársiacok áprilisban ledolgozták a márciusi korrekció jelentős részét. A dollár a hónap során gyengült: az EUR/USD árfolyam 1,1498-ról 1,1752-re emelkedett, ami 1,8%-os euróerősödést jelentett. Ez a mozgás javította a globális likviditási hangulatot és különösen támogatta a feltörekvő piaci eszközöket.

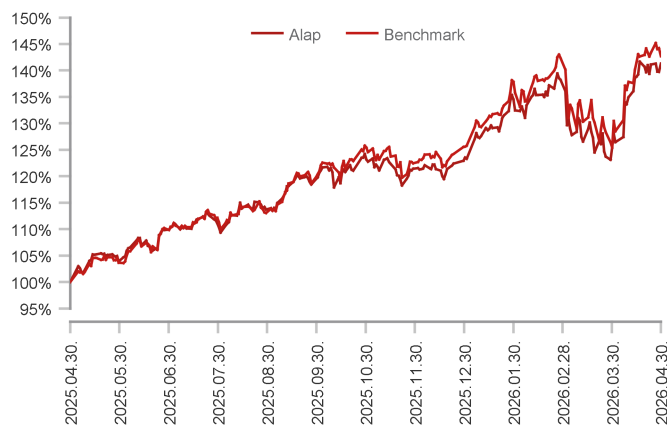
A feltörekvő piacok voltak az április legerősebb nyertesei. Az MSCI Emerging Markets index közel 14,71%-kal emelkedett, amihez jelentősen hozzájárult a dollár gyengülése és az ázsiai technológiai szektor erős teljesítménye. A régiós részvénytársiacok közül a lengyel WIG index 5%-kal, a prágai PX index mintegy 2%-kal emelkedett. Ázsiában különösen erős teljesítményt mutattak a technológiai és félvezető piacok. A japán Nikkei 225 16,1%-kal emelkedett, a dél-koreai KOSPI 30%-os havi realit produkált, míg a kínai CSI 8,15%-kal került feljebb. A koreai piac kiemelkedő teljesítményét elsősorban a félvezetőszektor, köztük a Samsung Electronics és az SK Hynix részvényeinek emelkedése támogatta. A feltörekvő piacok teljesítménye jól mutatta, hogy a befektetők áprilisban ismét nyitottabbá váltak a magasabb bétájú eszközök iránt. A Latin amerikai piacot lefedő S&P Latin Amerika 40 index 3,13%-ot emelkedett a hónap során. A dél-amerikai régiós részvénytársiacok közül a meghatározó brazil piac 3,41%-ot, míg a mexikói piac 1,61%-ot gyarapodott. A kisebb piacok közül a chilei piac 5,03%-ot tudott emelkedni, míg a perui piac 1,66%-ot süllyedt. A Fejlődő Alap USD sorozata áprilisban 12,6%-ot ralizott.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	12,61%
Benchmark	13,78%
Alul-/felülteljesítés	-1,17%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	41,31%
Benchmark	42,68%
Alul-/felülteljesítés	-1,37%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,46%	6,59%	-3,12%
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	14,63%	13,45%	1,17%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	70,36%	766 860 251
Befektetési jegy	20,79%	226 607 224
Államkötvény	4,43%	48 282 606
Részvény	4,41%	48 116 756
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 089 866 837</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla	74 180 303
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 164 047 139</b>

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	6,69%
Elmúlt hat hónap	15,09%
Elmúlt tizenkét hónap	41,31%
Elmúlt három év (évesítve)	17,19%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,02%

Indulástól (évesítve)	3,46%
Indulástól (nominális)	64,33%
Átlagos havi hozam	0,40%
Legmagasabb havi hozam	13,10%
Legalacsonyabb havi hozam	-15,63%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	81
Napi hozamok évesített szórása	15,85%

Sharpe-mutató	0,1156
---------------	--------

## DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	91,15%
HUF	8,85%

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	54,80%
Feltörekvő régió	45,20%

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	89,96%
Államkötvény	5,03%
Kommunikáció	2,04%
Egészségügy	1,08%
Energia	1,03%

## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,68%
2. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,90%
3. MOL	Feltörekvő régió	Energia	0,85%
4. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,71%

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.general-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.