

GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Részvény Alapok Alapja A sorozat



augusztus 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	1 188 529 412
Egy jegyre jutó néé	1,739756
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

Augusztusban az Alap szempontjából fontos részvény indexek közül a legjobb teljesítményt a Hang Seng Index és a brazil Ibovespa Index nyújtották, hiszen 4,1%-ot és 6,7%-ot raliztak, ami jelentős felülteljesítés a fejlődő piaci Index 1,3%-os emelkedéséhez képest. A Shanghai Composite Index közel 3%-os, a dél-koreai Kospi Index 3,7%-os, míg a tajvani TWSE 1,4%-os esést könyvelt el a hónap során. A feltörekvő piaci régiók közül kiemelkedett Latin Amerika, az S&P Latin Amerika 40 index 4,47%-os, illetve a távolkeleti MXFEJ index 2,23%-os emelkedéssel. A kínai gazdasági adatokat figyelve vegyes kép látszódik, hiszen az infláció a várt 0,3%-hoz képest 0,5%-ra gyorsult, a feldolgozóipari beszerzési menedzser index 49,1 pontra csökkent a várt 49,5 pont helyett. A bizonytalanság az ipari termelési adaton is érződött, hiszen 5,1%-ra csökkent az előző havi 5,3%-ról. A szolgáltató szektor BMI a bővülést jelentő 50 pont felett zárt 50,3 ponton, azonban a közvetlen külföldi befektetések 29,6%-al estek vissza az év első hét hónapjában az egy évvel korábbi adathoz képest.

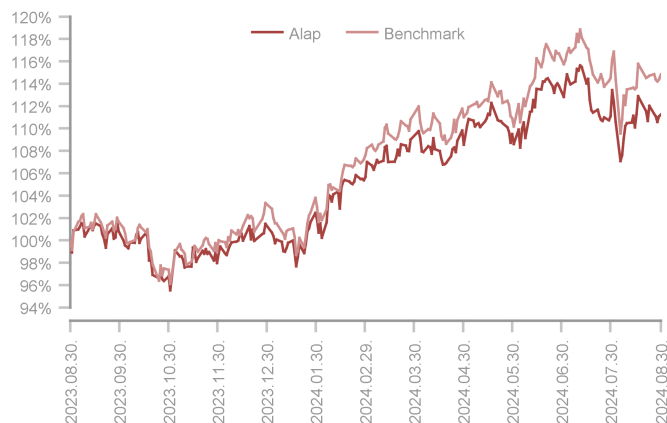
Az indiai adatokat vizsgálva kedvezőbb képet látunk, az infláció 5%-ról 3,5%-ra csökkent, a kompozit beszerzési menedzser index 60,7 pontos értéke jelentős bővülésről árulkodik, a második negyedéves GDP növekedés pedig 6,7% volt. Érdeemes megemlíteni a japán yent, amely az év egyik leggyengébb devizája lett a hatalmas short pozíciók eredményeként, azonban a Bank of Japan monetáris szigorításának köszönhetően ezen a fronton komoly változásokat láthattunk, a közel 161-es tartományból egészen 141-ig csökkent az árfolyam a yen javára a hónap elején tapasztalt turbulencia közepette. A hatalmas volatilitás (amekkora utoljára 2020 márciusában volt) komoly meglepetést okozott minden piaci szereplőnek. Az események hátterében valószínűleg a japán devizában több év alatt felépülő short pozíciók hirtelen zárása állt, amely pár nap leforgása alatt 152-ről egészen 141-ig rallyzott a dollárral szemben. A Fejlődő Alap forintos sorozata augusztusban 1,92%-ot csökkent.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,92%
Benchmark	-1,14%
Alul-/felülteljesítés	-0,79%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	12,47%
Benchmark	15,82%
Alul-/felülteljesítés	-3,36%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,50%	7,58%	-4,09%
2019	20,17%	20,75%	-0,58%
2020	13,16%	16,71%	-3,55%
2021	3,67%	5,78%	-2,11%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-9,22%	-6,04%	-3,18%
2023	1,08%	3,40%	-2,32%
2024	9,63%	11,14%	-1,51%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	64,92%	719 880 916
Befektetési jegy	25,43%	281 934 857
Államkötvény	6,12%	67 849 451
Részvény	3,53%	39 141 632
Értékpapírok összesen	100,00%	1 108 806 855
Határidős Deviza		0

Folyószámla	82 584 890
Befektetési eszközök összesen	1 191 391 746

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	2,43%
Elmúlt hat hónap	5,29%
Elmúlt tizenkét hónap	12,47%
Elmúlt három év (évesítve)	1,90%
Elmúlt öt év (évesítve)	5,30%

Indulástól (évesítve)	3,50%
Indulástól (nominális)	73,98%
Átlagos havi hozam	0,47%
Legmagasabb havi hozam	8,02%
Legalacsonyabb havi hozam	-10,30%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	74
Napi hozamok évesített szórása	16,85%

Sharpe-mutató	0,2520
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	90,35%
HUF	9,65%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	50,21%
Feltörekvő régió	49,79%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	89,83%
Államkötvény	6,45%
Pénzügy	1,47%
Egészségügy	1,15%
Kommunikáció	1,10%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,30%
2. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	1,02%
3. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	0,97%

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)