

# GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Részvény Alapok Alapja B sorozat



augusztus 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   | 2 603 576,53  |
| Egy jegyre jutó néé | 0,011424  |
| 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 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

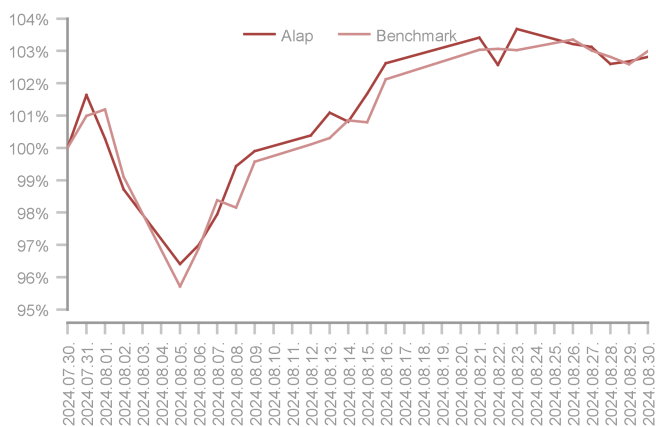
UniCredit Bank, Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

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 dolláros sorozata augusztusban 1,16%-ot csökkent.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Alap                  | 1,16%  |
| Benchmark             | 1,98%  |
| Alul-/felülteljesítés | -0,82% |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Alap                  | 10,86% |
| Benchmark             | 14,16% |
| Alul-/felülteljesítés | -3,30% |

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak    | Alap   | Benchmark | +/-    |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 1,04%  | 4,36%     | -3,32% |
| 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    | 7,11%   | 8,62%     | -1,51% |

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz           | %              | HUF                |
|------------------------------|----------------|--------------------|
| ETF                          | 64,92%         | 558 985 523        |
| Befektetési jegy             | 25,43%         | 218 921 630        |
| Államkötvény                 | 6,12%          | 52 684 909         |
| Részvény                     | 3,53%          | 30 393 368         |
| <b>Értékpapírok összesen</b> | <b>100,00%</b> | <b>860 985 430</b> |
| Határidős Deviza             |                | 0                  |

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| Folyószámla                          | 64 126 937         |
| <b>Befektetési eszközök összesen</b> | <b>925 112 367</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

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

## HOZAM STATISZTIKÁK

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Elmúlt három hónap         | 3,85%  |
| Elmúlt hat hónap           | 7,78%  |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 10,86% |
| Elmúlt három év (évesítve) | -4,15% |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 1,82%  |

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Indulástól (évesítve)     | 1,04%   |
| Indulástól (nominális)    | 14,24%  |
| Átlagos havi hozam        | 0,16%   |
| Legmagasabb havi hozam    | 13,10%  |
| Legalacsonyabb havi hozam | -15,63% |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Nyereséges hónapok száma       | 66     |
| Napi hozamok évesített szórása | 15,85% |

|               |         |
|---------------|---------|
| Sharpe-mutató | -0,0557 |
|---------------|---------|

## 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)