

GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Részvény Alapok Alapja A sorozat



október 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	Vörös Benedek
Nettó eszközérték	1 175 113 795
Egy jegyre jutó néé	1,698942
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 ökéjének 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, nagyon magas kockázati szintet képvisel. 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	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Vörös Benedek

kiemelt portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

UniCredit Bank, Takarékbank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az előző havi visszaesést követően októberben pozitív hangulat uralkodott a globális részvénytőzsiacokon. A globálisan iránymutató amerikai tőzszeindexek a harmadik negyedéves gyorsjelentési szezon kedvező eredményeinek hatására lendületet kaptak, hiszen az eddig nyilvánosságra került gyorsjelentések több, mint 80%-a meghaladta az elemzőházak előzetes becslését. Mindezeknek köszönhetően októberben 6,9%-ot emelkedett az S&P 500 részvényindex, a technológia túlsúlyos Nasdaq Composite index 7,27%-kal, az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones index 5,84%-kal, a nyugat európai vállalatokat tömörítő Euro Stoxx 50 index 5,0%-kal zárt fentebb. A globális feltörekvő piacok a hónap első felében tartották a lépést, végül pedig 1%-al kerültek feljebb a hónap során, így markánsan alulteljesítettek, a távol-keleti régió országait tartalmazó index (MXFEJ) 1,7%-ot emelkedett októberben. A kínai ingatlanpiacról az Evergrande kötvénytörlesztéssel kapcsolatos pozitív híreinek túl az ingatlanadó kiszélesítéséről érkező információk okoztak kételyeket a befektetőkben. A kínai statisztikai hivatal által közzétett adatok alapján a kínai gazdaság növekedése éves bázison 4,9% lett, mely elmaradt a várt növekedéstől, köszönhetően annak, hogy az energiaellátásban problémák adódtak és a szórványosan felbukkanó koronavírus-járványgócok nehézséget okoztak. Dél-Koreában is rosszabb GDP adatok jelentek meg, hiszen a 4,3% helyett, csak 4%-os növekedés volt, az infláció pedig közel 10 év után először érte el a 3%-ot, hiszen októberben az árak 3,2%-kal emelkedtek éves bázison.

A hónap során Kína mellett a régió több országában (Malajzia, Vietnam) is növekedett a kereslet az olaj iránt, mely a jelentős exporttevékenységgel rendelkező régió növekedése szempontjából kedvező hír. Októberben 5,74%-ot süllyedt a Latin Amerika 40 részvényindex. A hónap során a brazil piac 8,75%-os eséssel alulteljesítő volt, de a Chilei részvénytőzsiac is 5,65%-ot süllyedt. Kiemelkedő volt a Perui részvénytőzsiac 13,87%-os és a Kolumbiai piac 6,07%-os emelkedésével. Ami a makrogazdaságot illeti Brazíliában továbbra is jelentős az inflációs nyomás, mivel Októberben 10,7%-ra emelkedett a pénzromlás mértéke. A jegybank tovább emelte az alapkamatot 1,5%-al 7,75%-ra ezzel is fékezve az inflációt. A beszerzési menedzserindex adatokat tekintve a feldolgozóipari index jelentősebb mértékben 51,7 pontra süllyedt még a szolgáltató szektor 54,9 pontra tudott emelkedni. Mexikóban a harmadik negyedéves GDP 4,6%-al emelkedett az előző év azonos időszakához képest, az előző negyedévhez képest azonban 0,2%-ot süllyedt. Az infláció 6,2%-ra emelkedett. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 50,7 pontra emelkedett. A Fejlődő Alap forintos sorozata 0,73%-ot, az USD sorozat 1,05%-ot emelkedett október hónapban.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,73%
Benchmark	0,57%
Alul-/felülteljesítés	0,16%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	9,28%
Benchmark	12,79%
Alul-/felülteljesítés	-3,51%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,06%	8,43%	-4,37%
2016	5,97%	14,33%	-8,36%
2017	13,50%	17,71%	-4,21%
2018	-8,95%	-6,30%	-2,65%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2019	20,17%	20,75%	-0,58%
2020	13,16%	16,71%	-3,55%
2021	1,85%	3,39%	-1,55%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	74,33%	723 513 438
Befektetési jegy	25,17%	244 972 433
Részvény	0,50%	4 873 892
Értékpapírok összesen	100,00%	973 359 763
Határidős Deviza		0

Folyószámla 67 846 944

Befektetési eszközök összesen 1 041 206 707

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	0,43%
Elmúlt hat hónap	-3,03%
Elmúlt tizenkét hónap	8,40%
Elmúlt három év (évesítve)	12,13%
Elmúlt öt év (évesítve)	7,21%

Indulástól (évesítve) 4,06%

Indulástól (nominális) 69,89%

Átlagos havi hozam 0,59%

Legmagasabb havi hozam 8,02%

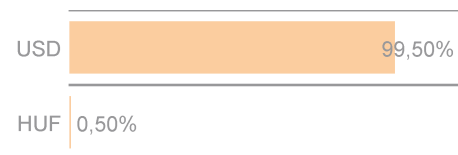
Legalacsonyabb havi hozam -10,30%

KOCKÁZATI MUTATÓK

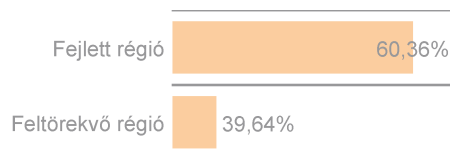
Nyereséges hónapok száma	56
Napi hozamok évesített szórása	17,07%

Sharpe-mutató 0,5493

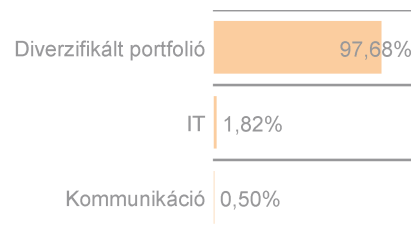
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	0,41%
---------------------	------------------	--------------	-------

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)