



GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Részvény Alapok Alapja A sorozat
szeptember 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	1 626 223 540
Egy jegyre jutó név	2,343527
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 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

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

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

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Munkácsi Dávid
portfóliómenedzser

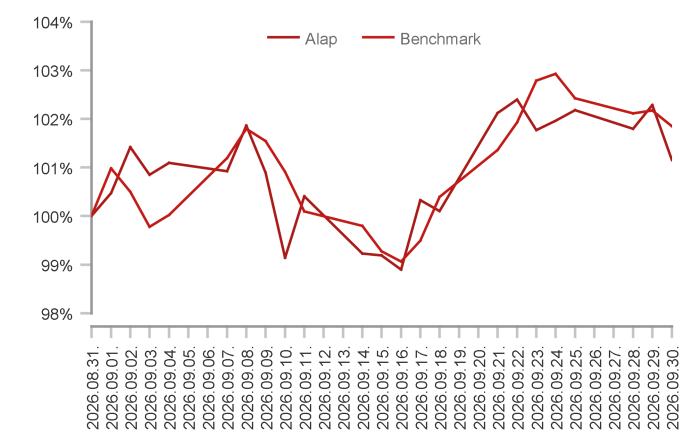
FORGALMAZÓK

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

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A feltörekvő részvénytőkepiacokat követő MSCI Emerging Markets index szeptemberben dollárban 0,7%-kal csökkent. A globális pénzügyi környezetet meghatározta, hogy a Federal Reserve szeptember 16-án 25 bázisponttal, 3,75–4,00%-ra emelte irányadó kamatsávját. Az erősödő dollár és a magasabb kötvényhozamok nehezítették a feltörekvő eszközök helyzetét. Az elhúzódó amerikai–iráni konfliktus mellett az olaj ára több mint 10%-kal emelkedett a hónapban, növelve az inflációs nyomást és az energiaimportáló országok terheit.

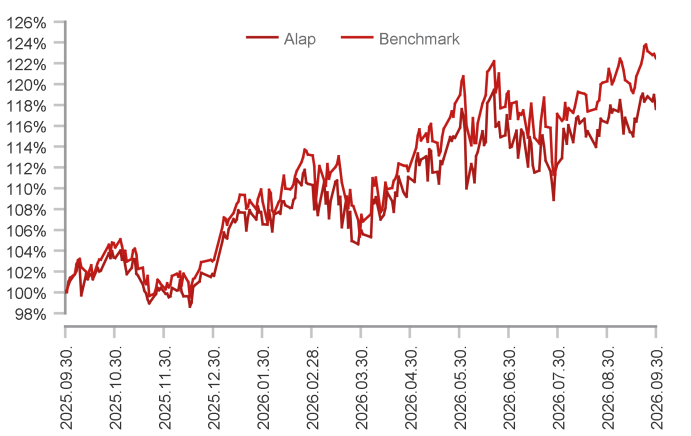
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,15%
Benchmark	1,85%
Alul-/felülteljesítés	-0,70%

A technológiai exportőrök ellenállóbb teljesítménye így csak részben ellensúlyozta a kedvezőtlenebb makrogazdasági környezetet.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	17,63%
Benchmark	22,50%
Alul-/felülteljesítés	-4,88%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,78%	8,74%	-3,96%
2021	3,67%	5,78%	-2,11%
2022	-9,22%	-6,04%	-3,18%
2023	1,08%	3,40%	-2,32%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	18,09%	19,93%	-1,85%
2025	8,00%	10,74%	-2,74%
2026	15,79%	18,77%	-2,98%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	100 451 671
ETF	69,64%	1 065 649 986	Befektetési eszközök összesen	1 630 609 709
Befektetési jegy	22,41%	342 863 624	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.	
Részvény	6,32%	96 737 749	10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Államkötvény	1,63%	24 906 680	ISHARES CORE EM IMI ACC, Vanguard FTSE Em. Mark. ETF, Fidelity EM Fund Y ACC, Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	
Értékpapírok összesen	100,00%	1 530 158 039		
Határidős Deviza		0		

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0,52%	Indulástól (évesítve)	4,78%
Elmúlt hat hónap	11,05%	Indulástól (nominális)	134,35%
Elmúlt tizenkét hónap	17,63%	Átlagos havi hozam	0,59%
Elmúlt három év (évesítve)	14,09%	Legmagasabb havi hozam	8,02%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,80%	Legalacsonyabb havi hozam	-10,30%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma	92	Sharpe-mutató	0,3504
Napi hozamok évesített szórása	16,83%		

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	92,05%
HUF	7,95%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	55,82%
Feltörekvő régió	44,18%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	90,90%
Kommunikáció	2,87%
Államkötvény	1,86%
Közművek	1,26%
Energia	1,22%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,36%
2. Alteo	Feltörekvő régió	Közművek	1,03%
3. MOL	Feltörekvő régió	Energia	1,01%
4. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,83%
5. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,72%

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.generali-investments.hu> oldalon érhetők 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.