

GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Részvény Alapok Alapja A sorozat



június 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	1 215 970 269
Egy jegyre jutó né	1,779924
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 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

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 többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid
portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

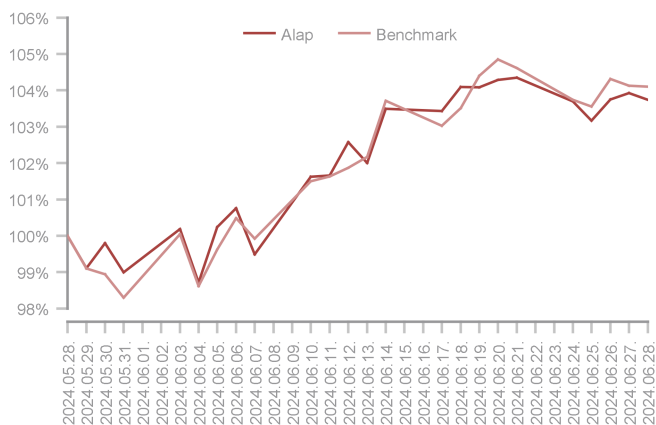
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Jelentős változás történt 2024 év elejéhez képest az első félév során a globális pénz-és tőkepiacok szempontjából kiemelt figyelemmel követett amerikai jegybank, azaz a FED előrevetített monetáris politikája kapcsán. A januárban elképzelhetőnek tartott 6-7 db 25 pontos alapkamat vágás ma már körülbelül egy (maximum kettő) alkalomra redukálódott, azaz a piacok azt várják, hogy a FED az év végén, várhatóan decemberben alkalmazhat legelőször kamatvágást. Az infláció továbbra is a csökkenő pályán van, a májusi adat szerint 3,3% volt az éves áremelkedés mértéke. Az S&P500 15,3%-al növekedett az év első felében (június +3,6%), miközben a Nasdaq100 17,5%-al (+6,3%) emelkedett ugyanezen időszak alatt. A feltörekvő piacokon a legnagyobb izgalmat és meglepetést az indiai választás okozta, hiszen az előzetes várakozásokkal szemben sokkal szorosabb végkimenetel történt. Az 5 évvel ezelőtti sikerhez képest is nagyobb különbségű győzelmet prognosztizálta a kormányzó Narendra Modi, azonban izgalmas körülmények között szűk többséggel sikerült csak megnyernie a választást és a jövőben sokkal jobban fog függeni más pártoktól. A tőzsdei reakciók is izgalmasan alakultak, hiszen az indiai Sensex Index napon belül több mint 7%-ot veszített az értékéből, azonban a kedvező fejlemények után hónap végére már pozitív tartományban mozgott.

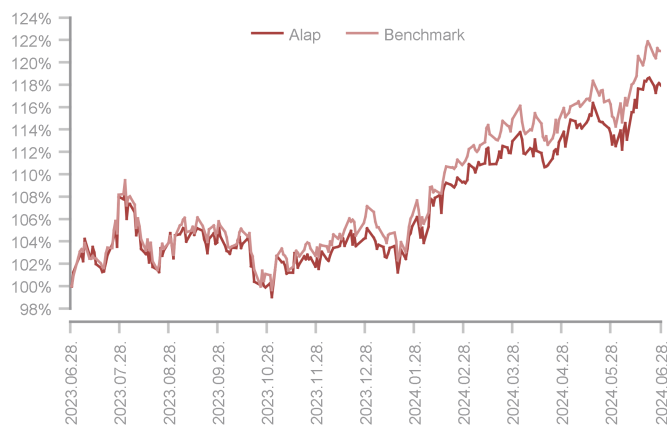
Tajvanon beiktatták Lai Csing-te elnököt, akit Peking szeparatistaként ítélt el, a két ország között pedig nőtt a feszültség a kínai hadgyakorlatoknak köszönhetően. Az áprilisban és májusban markáns felülteljesítést mutató Shanghai Composite Index és Hang Seng Indexek egyaránt alulteljesítették az indiai Sensex indexet júniusban, míg az előbbi két index negatív tartományban zárt, addig a Sensex 7%-ot emelkedett. Júniusban az MSCI Emerging Markets Index közel 4%-ot emelkedett, a távol-keleti tőzsdéket összefoglaló MXFEJ Index pedig 3,5%-kal került magasabbra, míg a latin amerikai MXLA Index 6%-ot veszített az értékéből, melyben a brazil real leértékelődése jelentős szerepet játszott. A feltörekvő régiók szempontjából fontos tajvani tőzsdei hangulat továbbra is támogató volt a hónap során a maga 9,28%-os növekedésével, hasonlóan a dél-koreai KOSPI Indexhez, mely 6,13%-kal került magasabbra. A régiós tőzsdék kiemelkedő teljesítményét nagymértékben támogatta a tajvani TSMC (+18%) és a dél-koreai Samsung (+10%) vállalatának kirobbanó teljesítménye is. A Fejlődő Alap forintos sorozata júniusban 4,8%-ot emelkedett, így az első félév során az Alap teljesítménye 12,2% a forintos sorozat esetében.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	4,79%
Benchmark	5,90%
Alul-/felülteljesítés	-1,11%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	16,45%
Benchmark	19,87%
Alul-/felülteljesítés	-3,42%

AZ ALAP MŰLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,68%	7,78%	-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	12,16%	12,94%	-0,79%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	64,91%	735 423 459
Befektetési jegy	25,78%	292 140 235
Államkötvény	5,96%	67 492 621
Részvény	3,35%	37 999 750
Értékpapírok összesen	100,00%	1 133 056 065
Határidős Deviza		0

Folyószámla 85 676 278

Befektetési eszközök összesen 1 218 732 342

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	4,41%
Elmúlt hat hónap	12,16%
Elmúlt tizenkét hónap	16,45%
Elmúlt három év (évesítve)	0,71%
Elmúlt öt év (évesítve)	5,65%

Indulástól (évesítve) 3,68%

Indulástól (nominális) 77,99%

Átlagos havi hozam 0,49%

Legmagasabb havi hozam 8,02%

Legalacsonyabb havi hozam -10,30%

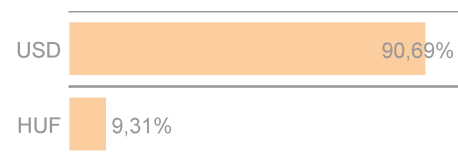
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma 74

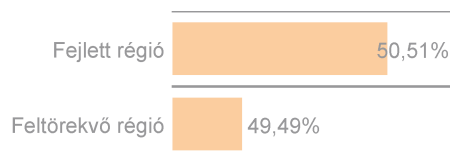
Napi hozamok évesített szórása 16,87%

Sharpe-mutató 0,2871

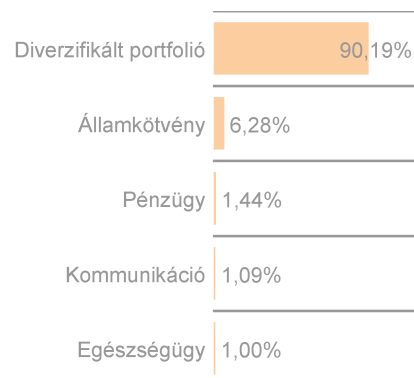
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	1,27%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	0,97%
3. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,89%

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)