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	1 872 486 600
Egy jegyre jutó neé	2,331445
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 portfoliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitettség változtatásából adódó pozitív teljesítmény elérése. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját t őkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfolió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is. Az Alap aktív befektetési stratégát folytat, ennek következtében a portfolió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételét ől. 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 megfelel ő, közepesnél 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	5év

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

Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

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

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

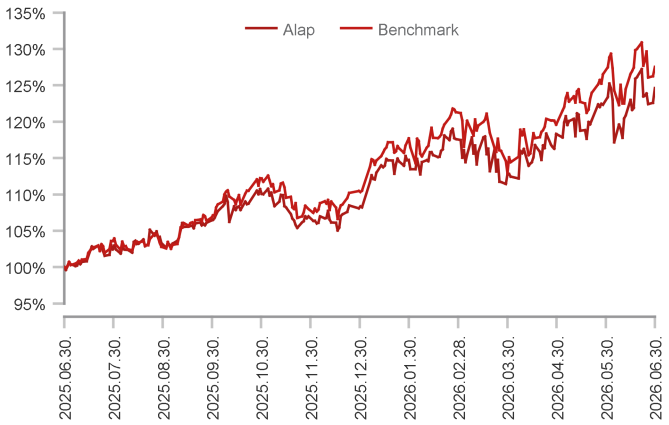
A feltörekvő piacokon júniusban az AI- és félvezetőtéma, valamint a geopolitikai kockázat kettőssége határozta meg a teljesítményt. Dél-Korea különösen jó példája ennek: a KOSPI-t az év során erőteljesen húzták a chipgyártók és az AI-beruházási ciklus, de június végén nagyon erős profitrealizálás jelent meg, miután a külföldi befektetők csökkentették kitettségüket a túlzsúfolttá vált szektorban. Ez nem feltétlenül a fundamentumok romlását, inkább a pozícionáltság és az értékeltség kifeszítettségét jelzi. Kínában a fókusz továbbra is a technológiai önellátás és az államilag támogatott innovációs stratégia. Júniusban Peking újabb lépéseket tett a kvantumtechnológia, mesterséges intelligencia, nukleáris fúzió és más "future industries" finanszírozásának támogatására, beleértve a tőkepiaci listázások ösztönzését. Ez strukturálisan támogathatja a kínai technológiai szegmenst, ugyanakkor buborékkockázatot is hordoz, különösen ott, ahol az árazás elszakad a profitabilitástól. A kínai részvénypiac ezért továbbra is szelektív történet: a stratégiai iparágakban van politikai hátszél, de a széles gazdasági növekedés még nem ad erős ciklikus támaszt. A kínai Shanghai Comp. mindennek eredményeként 1,17%-ot tudott felmutatni a júniusi jegyzés során.

Indiában továbbra is a középosztály és a belső fogyasztás erősödése a cél, azonban rövidtávon komoly problémát okoz a gazdaságnak az energiapiaci bizonytalanság, amely eredményeként gyengélkedik a deviza is. A Sensex index eközben 2,75%-ot tudott emelkedni a júniusi jegyzés során. Összességében az MSCI Emerging Market Index -1,37%-os teljesítménnyel zárta a hónapot. A fejlődő részvénypiacok szempontjából is különösen fontos indexek közül a dél-koreai Kospi stagnált, míg a tajvani TWSE 3,5%-kal került magasabbra. A CEE-régióban a magyar piac felülteljesítése volt meghatározó. A BUX index javában felülteljesítette a régiót, a maga közel 4%-os növekedésével. A régiós devizák a hónap közepén erősek voltak, később azonban a dollár erősödése és a Fed szigorúbb hangvétele miatt visszahúzódtak a lokális csúcsokról. A latin-amerikai régió is csökkenéssel (-2%) zárta a hónapot, melyhez a mexikói és brazil tőzsdék 2%-os, illetve 1%-os csökkenése is hozzájárultak. A Fejlődő Alap forintos sorozata az első félévben 15%-ot ralizott, júniusban 1,9%-kal került magasabbra.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap	1,90%
Benchmark	0,78%
Alul-/felülteljesítés	1,12%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	24,63%
Benchmark	27,52%
Alul-/felülteljesítés	-2,89%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,82%	8,69%	-3,87%
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	15,19%	15,41%	-0,22%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	70,19%	1 224 926 619
Befektetési jegy	21,62%	377 368 070
Részvény	4,11%	71 669 142
Államkötvény	4,08%	71 145 610
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**1 745 109 441**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	131 806 645
Befektetési eszközök összesen	1 876 916 086

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

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	10,48%
Elmúlt hat hónap	15,19%
Elmúlt tizenkét hónap	24,63%
Elmúlt három év (évesítve)	15,10%
Elmúlt öt év (évesítve)	5,97%

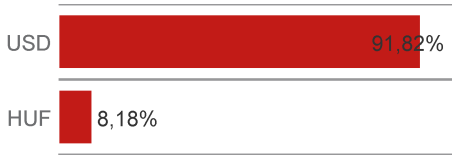
Indulástól (évesítve)	4,82%
Indulástól (nominális)	133,14%
Átlagos havi hozam	0,60%
Legmagasabb havi hozam	8,02%
Legalacsonyabb havi hozam	-10,30%

KOCKÁZATI MUTATÓK

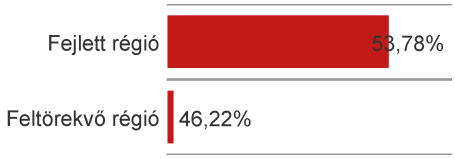
Nyereséges hónapok száma	90
Napi hozamok évesített szórása	16,79%

Sharpe-mutató	0,3620

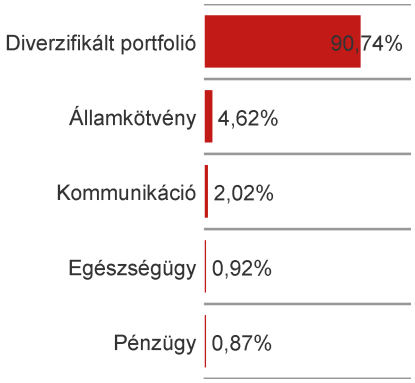
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,66%
2. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,75%
3. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,72%
4. MOL	Feltörekvő régió	Energia	0,69%

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 érhetőek 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, investicní spolecnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.