



GENERALI FEJLŐDŐ PIACI

Résztvény Alapok Alapja A sorozat
augusztus 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	1 596 544 095
Egy jegyre jutó néé	2,316872
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

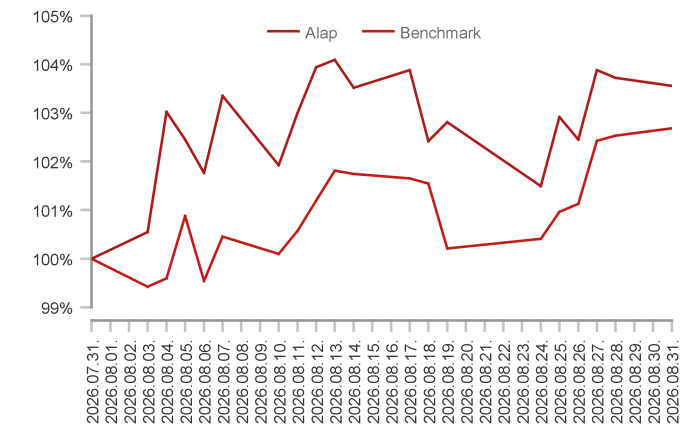
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Augusztusban a feltörekvő részvénytőkepiacok emelkedtek: az MSCI Emerging Markets index dollárban 3,4%-ot erősödött. A technológiai vállalatok eredményei és a dollár gyengülése támogatták a piacot, ugyanakkor az országok teljesítménye jelentősen eltért. A technológiai részvények felértékelődése mellett a nyersanyagtermelők is kedvező környezetben működtek. A globális feltörekvő kitétség szempontjából egyszerre volt meghatározó az ázsiai technológiai ciklus és a nyersanyagpiaci fellendülés. Az amerikai–iráni feszültség fennmaradása mellett a Brent olaj ára hordónként 90 dollár körül ingadozott, fenntartva az energiaimportőrök költségnyomását.

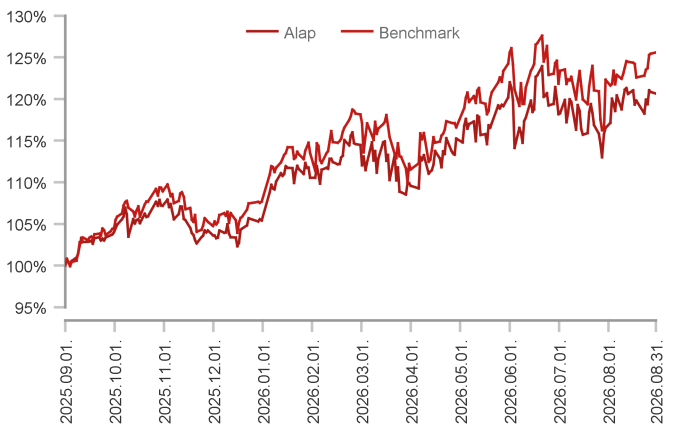
A Fed elnökének Jackson Hole-i beszéde erősítette a kamatemelési várakozásokat, így a kedvező vállalati eredmények mellett a magas finanszírozási költségek is alakították az augusztusi befektetői környezetet.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	3,55%
Benchmark	2,68%
Alul-/felülteljesítés	0,87%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	19,86%
Benchmark	25,34%
Alul-/felülteljesítés	-5,48%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,74%	8,67%	-3,93%
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	14,47%	16,61%	-2,15%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	105 862 863
ETF	69,05%	1 032 201 591	Befektetési eszközök összesen	1 600 652 933
Befektetési jegy	22,65%	338 613 803	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	6,64%	99 189 039	10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Államkötvény	1,66%	24 785 638	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%	1 494 790 070		
Határidős Deviza		0		

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,26%	Indulástól (évesítve)	4,74%
Elmúlt hat hónap	5,31%	Indulástól (nominális)	131,69%
Elmúlt tizenkét hónap	19,86%	Átlagos havi hozam	0,59%
Elmúlt három év (évesítve)	14,40%	Legmagasabb havi hozam	8,02%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,88%	Legalacsonyabb havi hozam	-10,30%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	91	Sharpe-mutató	0,3462
Napi hozamok évesített szórása	16,85%		

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	91,71%
HUF	8,29%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	56,51%
Feltörekvő régió	43,49%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	90,49%
Kommunikáció	2,92%
Államkötvény	1,90%
Közművek	1,36%
Energia	1,27%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,39%
2. Alteo	Feltörekvő régió	Közművek	1,11%
3. MOL	Feltörekvő régió	Energia	1,04%
4. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,90%
5. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,78%

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, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.