

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

December havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	15% Hang Seng Index + 15% HSI Enterprises Index + 15% MSCI China Index + 20% Nifty India Index + 20% Sensex India index + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000708821
Indulás:	2010.10.11
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Harsányi Péter
Nettó eszközérték:	3 148 363 739 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,327983
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

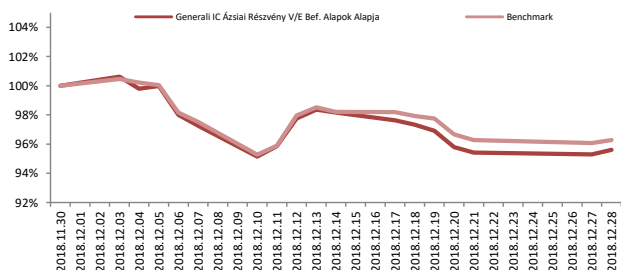
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	----------	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 6-os besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatérintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A piaci konszenzusnak és a várakozásainknak megfelelően további 25 bázisponttal szigorított a Fed decemberben és ezáltal az irányadó ráta a 2,25-2,50%-os sávba emelkedett. Emellett a jegybank enyhén lefelé módosította a 2019-re vonatkozó GDP növekedési, inflációs és a várható kamatpályával kapcsolatos prognózisát, amely kevesebb jövőbeni kamatemelést sejtet. Mindazonáltal az egyelőre még szigorodó monetáris politika, az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi konfliktus, valamint a gyengülő kínai makrogazdasági környezet miatt decemberben mérésenként süllyedtek a kínai piacok. Az indiai részvényindexek ezzel szemben egy hónapig tartó oldalazást követően nagyszámú ingadozás után szinten zártak. Az USDCNY és az USDINR devizapárok stabilak maradtak december folyamán, sőt enyhén erősödött a jüan és a rúpia a dollárral szemben. A részvénypiacok értékeltsége vonzóbbá vált az elmúlt időszakban, ezért az alap továbbra is mérsékelten felül van súlyozva a benchmarkhoz képest.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-4,38%
Benchmark:	-3,72%
Alul-/felüteljesítés:	-0,67%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,51%	5,55%	-2,03%
2012	8,95%	12,10%	-3,15%
2013	-4,18%	0,61%	-4,79%
2014	32,56%	33,42%	-0,86%
2015	0,47%	0,23%	0,24%
2016	1,76%	2,15%	-0,39%
2017	17,99%	17,28%	0,71%
2018	-5,80%	-2,59%	-3,22%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

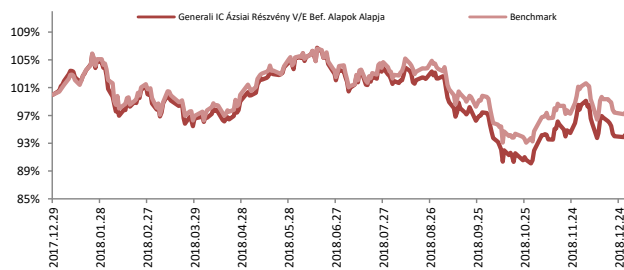
Az Alap kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a ejtett országok dinamikáját.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket olyan Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kívánják befektetni, amelyek a két országnak a fejlődéséből igyekeznek profitálni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	-5,80%
Benchmark:	-2,59%
Alul-/felüteljesítés:	-3,22%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	284 581 932	9,23%
Nemzetközi befektetési jegy	802 742 077	26,04%
Diszkont kincstárjegy	89 000 000	2,89%
Államkötvény	159 295 360	5,17%
Nemzetközi ETF	1 747 030 157	56,67%
Értékpapírok összesen	3 082 649 526	100,00%
Folyószámla	72 046 171	
Befektetési eszközök összesen	3 154 695 697	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. 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 Sensex Index ETF, Hang Seng Index Funds ETF, SPDR S&P China ETF, Templeton India Fund

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu