

# Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

## Január havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>részvénytulósúlyos alap</b>
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:	3 479 598 859 Ft
Egy jegyre jutó néé:	1,465591
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

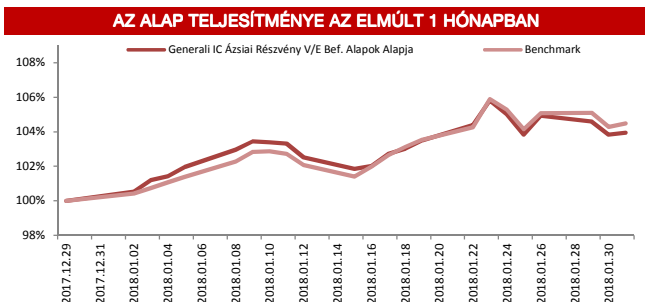
### KOCKÁZATI SZINT

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

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

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Januárban jelentős mértékben emelkedtek a kínai és az indiai részvénypiacok. A makrogazdasági környezet kedvező alakulása (vártnál jobb kínai GDP, konszenzus feletti kínai és indiai beszerzési menedzserindex adatok), a globális likviditásbőség, illetve a kínai reformok lépcsőzetes megvalósítása tovább fűtötte a szentimentet. Emellett a Bank of Japan kamatdöntő ülése és laza hangnemű kommunikációja is támogatta a régiós részvénypiacokat. A piaci szereplők „vételi” pozícionáltsága és a hangulatindikátorok historikus magasságokba emelkedtek. Januárban enyhén esett az USD/INR kurzus, míg az USDCNY devizapár relatíve nagyobb süllyedést produkált. Az alap a hónap során mérsékelten felül volt súlyozva a benchmarkhoz képest.



### AZ ALAP MŰLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,37%	7,28%	-1,91%
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	3,96%	4,49%	-0,53%

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.

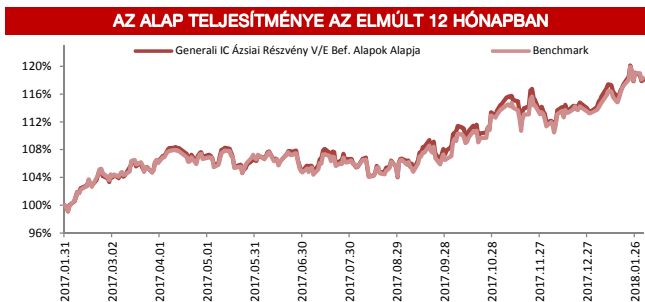
### BEFEKTETÉSI POLITIKA

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 motorjaiként 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.



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	278 960 945	8,28%
Nemzetközi befektetési jegy	864 067 518	25,63%
Diszkont kincstárjegy	100 005 800	2,97%
Nemzetközi részvény	19 481 330	0,58%
Államkötvény	84 424 410	2,50%
Nemzetközi ETF	2 023 837 252	60,04%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>3 370 777 255</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	115 425 463	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>3 486 202 718</b>	

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

Hang Seng 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](http://www.alapkezelo.hu)