

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

Június 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:	3 455 230 367 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,460170
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

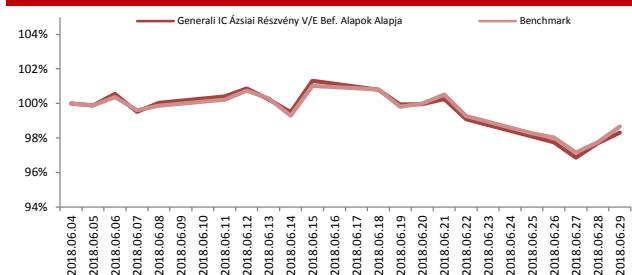
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Júniusban egy negatív korrekció bontakozott ki a kínai piacokon, amit elsősorban az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelemmel kapcsolatos feszültségek eszkalálódása okozott. Ezzel párhuzamosan tovább gyengült a júan a dollárral szemben, az USDCNY devizapár 6.6000 felett zárt a hónap végén. Az indiai piacok ellenállóbbnak bizonyultak és jellemzően oldalaztak, miközben az USDINR kurzus mérsékelten emelkedett. A makro kép mindkét országban stabil maradt, az előremutató beszerzési menedzserindexek további gazdasági bővülést jeleznek előre. Indiában a jegybank az árfolyam és az infláció stabilizálása érdekében egy 25 bázispontos kamatemelés mellett döntött. Az alap a hónap során mérsékelten felül volt súlyozva a benchmarkhoz képest.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-1,70%
Benchmark:	-1,35%
Alul-/felültejesítés:	-0,35%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,03%	6,83%	-1,81%
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	3,57%	4,12%	-0,55%

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

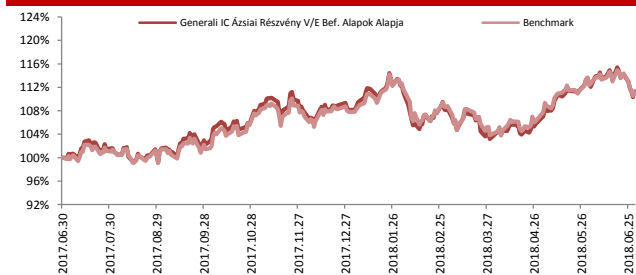
Az Alap kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változást 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.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	11,30%
Benchmark:	11,22%
Alul-/felültejesítés:	0,08%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	294 487 919	8,61%
Nemzetközi befektetési jegy	885 759 943	25,91%
Diszkont kincstárjegy	94 702 745	2,77%
Államkötvény	166 078 360	4,86%
Nemzetközi ETF	1 978 161 116	57,85%
Értékpapírok összesen	3 419 190 083	100,00%
Folyószámla	35 370 151	
Befektetési eszközök összesen	3 454 560 234	

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 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