

# Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

## Augusztus havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>részvénytúlsúlyos 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:	3 420 281 872 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,442582
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

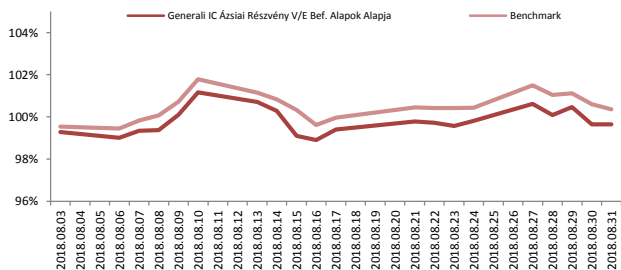
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Augusztusban tovább folytatódott a kínai és az indiai részvénytőzsze divergenciája, amely elsősorban Kína és az Egyesült Államok közötti kereskedelmi konfliktussal magyarázható. Az indiai piac felültejesítése emellett több kedvező makrogazdasági fejleménynek – többek között a vártnál erősebb GDP és beszerzési menedzserindex adatoknak – is köszönhető. Ezzel szemben a kínai makrogazdasági indikátorok a hónap során a kereskedelemmel kapcsolatos bizonytalanság miatt enyhén elmaradtak a várakozásoktól. Az USDCNY jellemzően oldalazott augusztusban, míg az USDINR devizapár tovább emelkedett. A rúpia gyengülése és az infláció fokozatos emelkedése miatt az indiai jegybank a vártnak megfelelően 25 bázisponttal kamatot emelt. Az alap a hónap során mérsékelttel felül volt súlyozva a benchmarkhoz képest.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-0,36%
<b>Benchmark:</b>	0,36%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,72%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,75%	6,62%	-1,87%
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	2,32%	3,70%	-1,37%

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

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

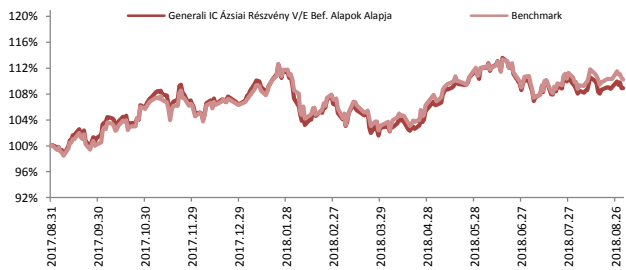
Az Alap kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas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



<b>Alap:</b>	8,90%
<b>Benchmark:</b>	10,25%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-1,36%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	309 768 412	9,14%
Nemzetközi befektetési jegy	875 474 247	25,83%
Diszkont kincstárjegy	94 843 535	2,80%
Államkötvény	167 103 020	4,93%
Nemzetközi ETF	1 942 579 805	57,31%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>3 389 769 019</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	37 520 788	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>3 427 289 807</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

Ishares Sensex Index ETF, Hang Seng Index Funds ETF, SPDR S&P China ETF, Templeton India Fund

### FORGALMAZÓK

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

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)