



GENERALI IC ÁZSIA

Részvény V/E Befektetési Alapok
Alapja

április 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. okt. 12.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	3 266 946 700
Egy jegyre jutó név	1,786815
Vezető forgalmazó	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 világ gazdaság 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 ejlett országok dinamikáját.

KOCKÁZATI SZINT



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



Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

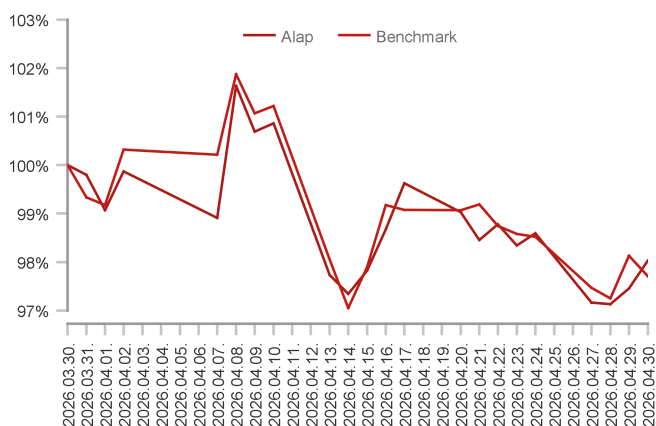
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Áprilisban a globális kockázati eszközök erősen visszapattantak. A részvénytársi erőt a vállalati eredmények, a márciusi korrekció utáni technikai visszarendeződés és a dollár gyengülése támogatta, miközben a kamat- és olajpiaci volatilitás magas maradt. A hónap makroháttérét továbbra is a közel-keleti konfliktus, az energiapiaci bizonytalanság és a jegybankok kiváró, de kifejezetten inflációérzékeny kommunikációja határozta meg. Az áprilisi képet négy fő üzenet sűríti. Először: a Federal Reserve változatlanul 3,50–3,75%-on hagyta a kamatsávot, miközben hangsúlyozta, hogy az energiaár-emelkedés rövid távon ismét inflációs nyomást jelenthet. Másodszor: az EKB szintén nem változtatott a monetáris kondíciókon, mivel az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre erősödtek. Harmadszor: a feltörekvő piacok teljesítménye kiemelkedő volt, amit különösen az ázsiai technológiai részvények támogattak. Negyedszer: Magyarország esetében a Magyar Nemzeti Bank változatlan kamatszint mellett a kockázati prémiumok csökkenését és a forint erősödését emelte ki. A globális részvénytársi piacok áprilisban ledolgozták a márciusi korrekció jelentős részét. A dollár a hónap során gyengült: az EUR/USD árfolyam 1,1498-ról 1,1752-re emelkedett, ami 1,8%-os euróerősödést jelentett.

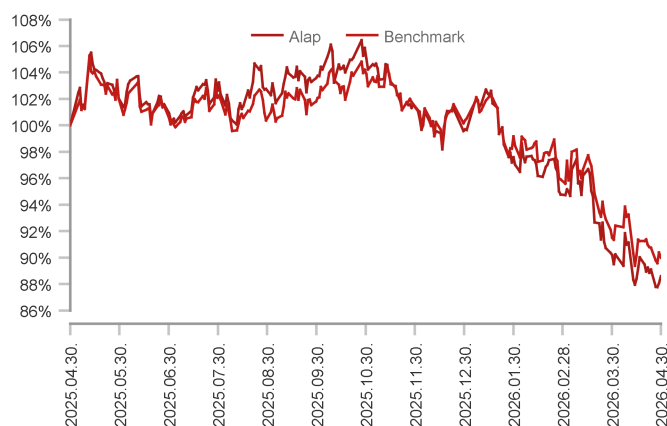
Ez a mozgás javította a globális likviditási hangulatot és különösen támogatta a feltörekvő piaci eszközöket. A feltörekvő piacok voltak az április legerősebb nyertesei. Az MSCI Emerging Markets index közel 14,71%-kal emelkedett, amihez jelentősen hozzájárult a dollár gyengülése és az ázsiai technológiai szektor erős teljesítménye. Ázsiában különösen erős teljesítményt mutattak a technológiai és félvezetőpiacok. Az indiai Sensex 5%-kal emelkedett, a dél-koreai KOSPI 30%-os havi ralit produkált, míg a kínai HSI 4%-kal, a Shanghai Composite Index pedig 5,6%-kal került feljebb. A koreai piac kiemelkedő teljesítményét elsősorban a félvezetőszektor, köztük a Samsung Electronics és az SK Hynix részvényeinek emelkedése támogatta. A feltörekvő piacok teljesítménye jól mutatta, hogy a befektetők áprilisban ismét nyitottabbá váltak a magasabb bétájú eszközök iránt. Az IC Alap áprilisban 1,77%-ot veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,77%
Benchmark	-1,64%
Alul-/felülteljesítés	-0,13%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-11,42%
Benchmark	-10,00%
Alul-/felülteljesítés	-1,42%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,80%	5,54%	-1,74%
2021	6,04%	5,35%	0,69%
2022	-2,03%	2,44%	-4,47%
2023	-1,73%	-3,77%	2,04%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	21,43%	26,58%	-5,14%
2025	-7,01%	-1,37%	-5,64%
2026	-11,09%	-10,45%	-0,64%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	56,52%	1 820 014 814
Befektetési jegy	38,93%	1 253 812 635
Államkötvény	4,55%	146 450 280
Értékpapírok összesen	100,00%	3 220 277 730
Határidős Deviza		0

Folyószámla 53 984 089

Befektetési eszközök összesen 3 274 261 819

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.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Ishares Sensex Index ETF, SPDR S&P China ETF, Aberdeen Global India Equity Fund, Fidelity India Focus Fund Y, ISHARES MSCI China USD Acc

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-8,70%
Elmúlt hat hónap	-15,00%
Elmúlt tizenkét hónap	-11,42%
Elmúlt három év (évesítve)	2,51%
Elmúlt öt év (évesítve)	0,22%

Indulástól (évesítve)	3,80%
Indulástól (nominális)	78,68%
Átlagos havi hozam	0,38%
Legmagasabb havi hozam	10,84%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,48%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	98
Napi hozamok évesített szórása	15,67%

Sharpe-mutató 0,0641

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	78,70%
HKD	16,75%
HUF	4,55%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	57,66%
Feltörekvő régió	42,34%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	95,45%
Államkötvény	4,55%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

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