



# GENERALI IC ÁZSIA

Részvény V/E Befektetési Alapok  
Alapja

február 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	3 535 949 129
Egy jegyre jutó név	1,911461
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

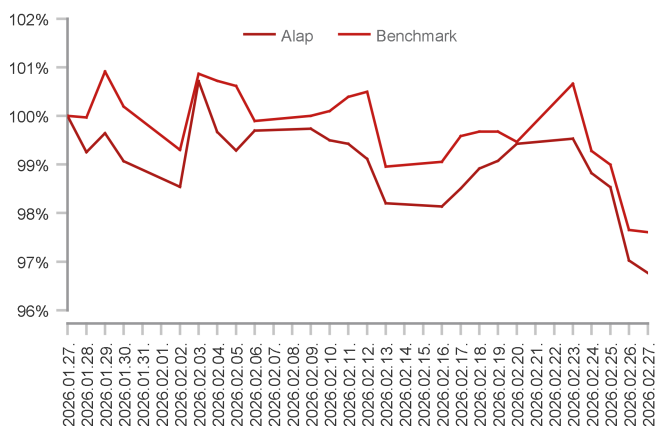
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

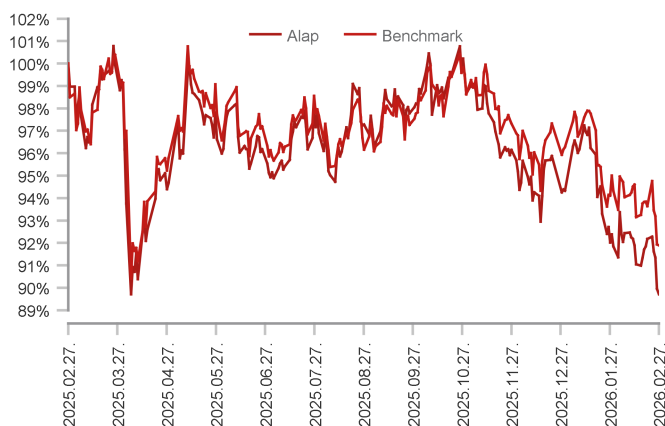
2026 februárjában a globális piacok hangulatát három, egymásra rétegződő történet mozgatta: a technológiai/AI-környezet körüli bizonytalanság és a kapcsolódó vállalati költési (capex) félelmek; a kereskedelempolitikai (tarifák/vámok) jogi és politikai fordulatok az Egyesült Államokban; valamint a Közel-Kelet felől érkező geopolitikai kockázat, amely a hónap végén élesen az energiaellátási útvonalak (különösen a tengeri „szűkületek”) felé irányította a fókuszot. Eszközosztály-szinten a kép széttartó volt: amerikai részvényoldalon a széles piac enyhén gyengült, a technológia-nehez indexek pedig látványosabb mínuszban zárták a hónapot (S&P 500: -0,76%, Nasdaq: -2,26% februárban), miközben Európában a nagy kapitalizációjú eurozónás részvények érdemben felülteljesítettek (EURO STOXX 50: +3,34% a hónap során), a feltörekvő piacok azonban 5,5%-os emelkedéssel zárta februárt.

Kína gazdasága továbbra is strukturális lassulással küzd. A növekedést a gyenge ingatlanpiac és a mérsékelt fogyasztás fékezi, miközben az állami ösztönzők igyekeznek stabilizálni a gazdaságot. A részvénypiac fő indexe a Shanghai Composite, amely az elmúlt időszakban volatilis volt a befektetői bizalom ingadozása miatt, a hónap során így 1,14%-ot tudott erősödni, míg a tajvani TWSE 10,45%-ot repült felfele. A japán Nikkei 225 szintén komoly növekedésen ment keresztül, 10,24%-ot ralizott, míg a Dél-Korea dél-koreai KOSPI 20,95%-ot. Az Alap szempontjából releváns indiai Sensex Index 1%-ot veszített az értékéből. Az IC Alap februárban 2,33%-ot veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-2,33%
Benchmark	-2,58%
Alul-/felülteljesítés	0,25%

Alap	-9,35%
Benchmark	-6,71%
Alul-/felülteljesítés	-2,65%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,30%	6,04%	-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	-4,89%	-4,57%	-0,32%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	56,56%	1 944 732 161
Befektetési jegy	39,22%	1 348 487 649
Államkötvény	4,23%	145 412 000
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 438 631 809</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla	104 545 319
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>3 543 177 128</b>

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	-6,69%
Elmúlt hat hónap	-7,78%
Elmúlt tizenkét hónap	-9,35%
Elmúlt három év (évesítve)	3,57%
Elmúlt öt év (évesítve)	1,03%

Indulástól (évesítve)	4,30%
Indulástól (nominális)	91,15%
Átlagos havi hozam	0,42%
Legmagasabb havi hozam	10,84%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,48%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	98
Napi hozamok évesített szórása	15,65%

Sharpe-mutató	0,1046
---------------	--------

## DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	78,14%
HKD	17,63%
HUF	4,23%

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	57,43%
Feltörekvő régió	42,57%

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	95,77%
Államkötvény	4,23%

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