



## GENERALI IC ÁZSIA

Részvény V/E Befektetési Alapok  
Alapja

december 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	3 690 342 718
Egy jegyre jutó név	2,009789
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 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 ejlett országok dinamikáját.

### KOCKÁZATI SZINT



Az alap 5-ös besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. 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, pénzüpi- 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

A globális piacok összességében erős évet zártak, de a hónap önmagában már jóval vegyesebb képet mutatott. A fejlett részvénypiacok közül Európa zárta a legerősebb év végét: a széles Stoxx 600 index decemberben mintegy 2,82%-ot emelkedett, és történelmi csúcs közelében fejezte be 2025-öt. Az Egyesült Államokban az év vége inkább oldalazó volt: a S&P 500 decemberi (2025) hozama nagyjából +0,3% (17,51%), a Dow Jonesé +0,79% (14,09%), míg a technológia-túlsúlyos Nasdaq Composite mintegy 0,16%-kal (21,46%) zárta a hónapot. A feltörekvő piacokon a kép kifejezetten kedvező volt. A MSCI Emerging Markets index decemberben dollárban mérve nagyjából 2,87%-os hozamot ért el, továbbá egész éves teljesítménye (30,96%) is felülteljesítette a fejlett részvénypiacokat. Kínában a Shanghai Composite index nagyjából 2,94%-kal (21,53%) került feljebb a hónap (2025) során, részben a belső keresletet és az ingatlanpiac stabilizálását célzó kormányzati intézkedéseknek, részben pedig az emelkedő nemesfémáraknak és a gyenge dollárnak köszönhetően.

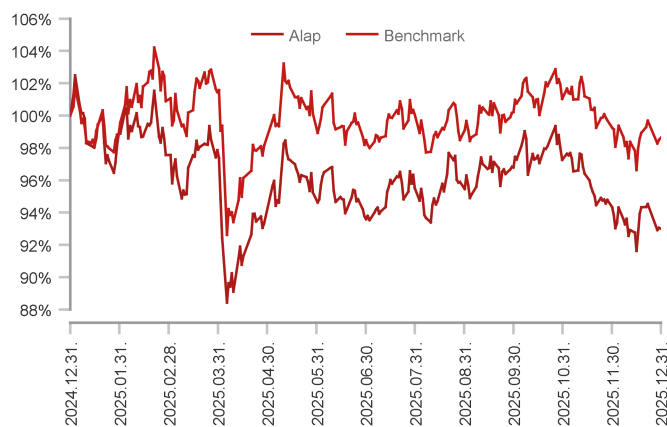
Az indiai Sensex kis mértékben (0,57%) veszített az értékéből decemberben és 2025-ös összevetésben is elmaradt a teljesítménye (+5,92%) a kínai indexhez viszonyítva. Decemberben a kínai feldolgozóipari PMI ismét 50 pont felett zárt, az infláció pedig 0,7% lett. Az ipari termelés az előző havi 4,9%-ról 4,8%-ra csökkent. A Reserve Bank of India kamatot csökkentett 25 bázisponttal 5,25%-ra, folytatva a 2024 decemberében megkezdett kamatcsökkentési folyamatot. Az IC Alap decemberben 1,89%-ot, 2025-ben pedig 7%-ot veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,89%
Benchmark	-1,07%
Alul-/felülteljesítés	-0,82%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-7,01%
Benchmark	-1,37%
Alul-/felülteljesítés	-5,64%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,69%	6,43%	-1,74%
2020	12,89%	9,75%	3,13%
2021	6,04%	5,35%	0,69%
2022	-2,03%	2,44%	-4,47%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2023	-1,73%	-3,77%	2,04%
2024	21,43%	26,58%	-5,14%
2025	-7,01%	-1,37%	-5,64%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	61,02%	2 248 437 274
ETF	35,00%	1 289 433 530
Államkötvény	3,98%	146 628 280
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 684 499 084</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla 14 209 287

**Befektetési eszközök összesen** 3 698 708 371

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	-3,96%
Elmúlt hat hónap	-1,27%
Elmúlt tizenkét hónap	-7,01%
Elmúlt három év (évesítve)	3,52%
Elmúlt öt év (évesítve)	2,88%

Indulástól (évesítve)	4,69%
Indulástól (nominális)	100,98%
Átlagos havi hozam	0,45%
Legmagasabb havi hozam	10,84%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,48%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	98
Napi hozamok évesített szórása	15,68%

Sharpe-mutató 0,1365

## DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	78,28%
HKD	17,74%
HUF	3,98%

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	56,08%
Feltörekvő régió	43,92%

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	96,02%
Államkötvény	3,98%

## 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.