



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	4 261 570 499
Egy jegyre jutó név	2,108656
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 szeretnétnek elérni.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

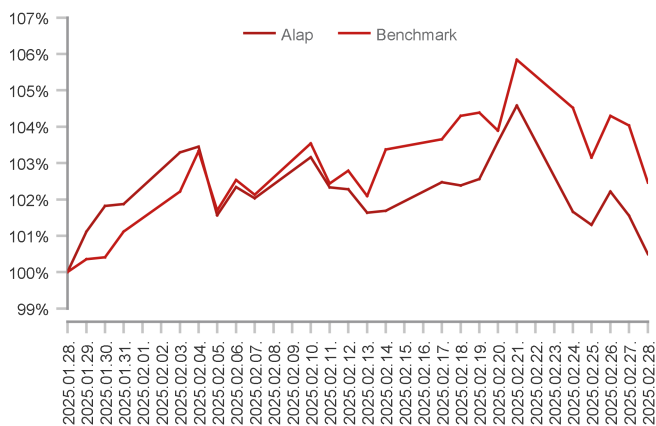
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A Távol-Keleten nem maradt el a gazdasági növekedés, Kína a hivatalos adatközlése alapján elérte, sőt meghaladta a gazdasági növekedési célt a maga 5,4%-os eredményével a negyedik negyedévben. Ugyanakkor hatalmas mozgásokat okoztak a Kínai Népköztársaság által bemutatott gigantikus méretű élénkítő csomagjai, amelyek a leeresztő ingatlanpiaci buborékból adódó fogyasztáscsökkenést célozta megoldani. Ha Kínára nézünk, akkor azt láthatjuk, hogy évek óta fogyasztási problémák állnak fent, alacsony az infláció (pontosabban, a folyamatos gazdasági stimulálás nem növeli kellő mértékben), ami nem vezet bérfeszültséghez, nem növekednek a reálbérek a megfelelő ütemben, így szűk terük van a háztartásoknak vagyoni helyzetük javítására, azaz csökken az ingatlanpiaci aktivitás. Ennek eredményeként elmondhatjuk, hogy a gazdasági növekedés egy része, amely ebben a logikában (természetesen csak részben) fogyasztásból és (részben) nettó exportból adódik, párhuzamba húzható az ingatlanpiaci trendekkel. Röviden összefoglalva a deflációközeli helyzet, amely jelen van a kínai gazdaságban, meggátolja a (jellemzően belső fogyasztásra termelő) vállalatok profitbővülését, és gátat szab a reálbér-növekedésnek, hiszen bérfeszültség nélkül nincs infláció.

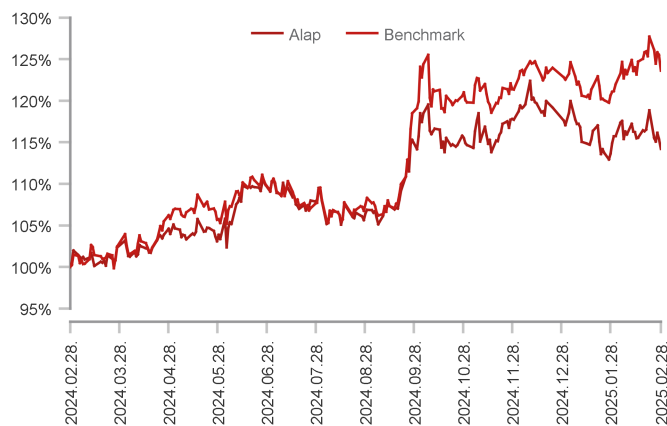
Ebben a logikában találhatunk relációt a jelenlegi csökkenő fogyasztás és csökkenő ingatlanpiaci trendek között. Emellett további bizonytalanságot okoz a Trump kormány által ígért védővámok bevezetése, amelyek rekordmagas szinten büntethetik a kínai importot, így nehezítve annak versenyhelyzetét. Február elején már bevezetésre került egy 10%-os ráta, amelyet várhatóan további emelések követhetnek. A fogyasztás nem kellő mértékű növekedését tükrözi a februári deflációs adat: -0,7%-on alakult az árszínvonal emelkedése, emellett évtizedes mélyponton van a consumer confidence index is. Mindezek fényében a Kínai Shanghai Comp 2,16%-ot növelt, habár továbbra is kérdés, hogy a befektetők hogyan értékelik a számos gazdasági beavatkozást, illetve hogyan reagálnak a kereskedelmi vámokra. Az MSCI Emerging Markets indexe, amely a világ feltörekvő piacait tömöríti közel 1,05%-ot emelkedett a februári jegyzés során, miközben az indiai SENSEX 2,76%-ot esett. Az IC Alap februárban 1,35%-ot veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,35%
Benchmark	1,34%
Alul-/felülteljesítés	-2,68%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	13,47%
Benchmark	23,30%
Alul-/felülteljesítés	-9,83%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,32%	6,99%	-1,67%
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	-2,44%	0,89%	-3,33%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Befektetési jegy	60,77%	2 531 204 196
ETF	34,86%	1 451 878 268
Államkötvény	4,38%	182 372 600
Értékpapírok összesen	100,00%	4 165 455 063
Határidős Deviza		0

Folyószámla 104 510 266

Befektetési eszközök összesen 4 269 965 329

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	-3,00%
Elmúlt hat hónap	6,84%
Elmúlt tizenkét hónap	13,47%
Elmúlt három év (évesítve)	5,90%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,80%

Indulástól (évesítve)	5,32%
Indulástól (nominális)	110,87%
Átlagos havi hozam	0,50%
Legmagasabb havi hozam	10,84%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,48%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	94
Napi hozamok évesített szórása	15,77%

Sharpe-mutató 0,1940

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	78,84%
HKD	16,78%
HUF	4,38%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	58,85%
Feltörekvő régió	41,15%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	95,62%
Államkötvény	4,38%

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.