

# GENERALI IC ÁZSIA

Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja



szeptember 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	5 018 824 782
Egy jegyre jutó neé	1,926368
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, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



**Munkácsi Dávid**  
potfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

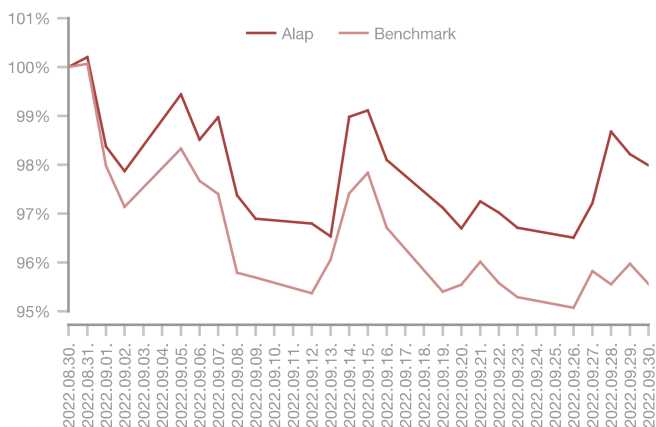
UniCredit Bank, Takarékbank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

2022 harmadik negyedéve negatív hangulatban zárult, hiszen az augusztus közepéig tartó emelkedés a tőzsdéken alábbhagyott, majd ezt követően augusztusban a fő jegybanki döntéshozók Jackson Hole-i találkozásuk során elismerték, hogy a fő prioritásuk továbbra is az infláció elleni küzdelem, nem pedig a gazdasági növekedés támogatása. Ezen felül a vállalati eredménycsökkenések miatti félelmek erősödtek fel a negyedév utolsó hónapjában, hiszen a lakosság körében rendelkezésre álló jövedelem folyamatosan csökken, továbbá a növekvő inflációs számok is borús vállalati profitabilitásról árulkodnak. A Fed szeptemberi kamatlétesítésén az előzetes várakozásokhoz mérten 75 bázisponttal emelte az irányadó kamatszabványt, amely ezzel 3,00-3,25 százalékra emelkedett, amely 2008 márciusa óta a legmagasabb szint. Jerome Powell Fed elnök kamatlétesítést követő nyilatkozatában elmondta, hogy egyelőre nem számít az infláció jelentős mérséklődésére, további kamatemelések szükségesek, a fogyasztói-árindex 2023-ban kezdhet érdemben csökkenni. Az amerikai jegybank a kamatlétesítés mellett lefelé módosította a GDP-növekedés előrejelzését, ugyanakkor a recesszió elkerülését várják az amerikai gazdaságtól. A koronavírus újabb hulláma elleni védekezés miatt meghozott kínai intézkedések, korlátozások miatt lassult a gazdaság több mint felét kitevő szolgáltatóipar beszerzésimenedzser-indexe.

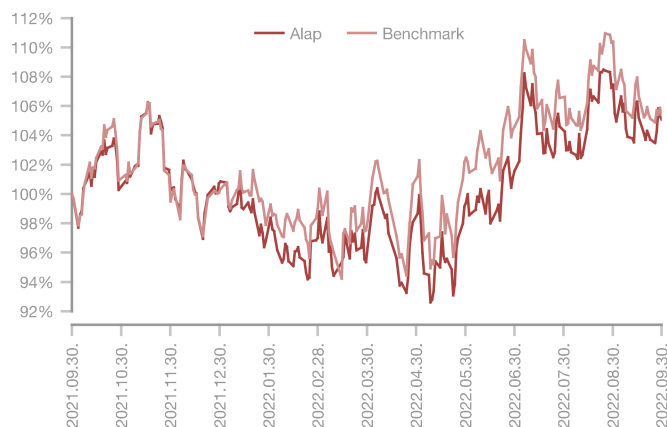
A júliusi 15 havi csúcsnak számító 55,5 ponttól 0,5 pontos csökkenésről számolt be a Caixin kutatóintézet, ami azonban kedvezőbb lett a várt 54 pontos értéktől. Ennek ellenére a feldolgozóipari adatokat is tartalmazó kompozit BMI 53 pontra csökkent augusztusban. Az infláció éves alapon 2,5% lett augusztusban, ami szintén alacsonyabb a várt 2,8% helyett, itt továbbra is érződik a gazdaság visszafogott teljesítménye. További pozitívum, hogy a kiskereskedelmi forgalom a várt 3,3% helyett 5,4%-al nőtt éves alapon, valamint az ipari termelés is 4,2% lett a várt 3,8% helyett. Az új banki hitelkihelyezések közel duplázódtak a júliusi adathoz képest. Az indiai kompozit BMI 58,2 pontra nőtt, melyben a szolgáltatói szektor szintén emelkedett és 57,2 ponton zárt augusztusban. Az indiai export 1,6%-ra csökkent a júliusi 2,1%-ról, hasonlóan csökkent az import is 43,6%-ról 37,3%-ra. Szeptemberben a globálisan iránymutató S&P 500 index 9,2 százalékkal csökkent, a nyugat-európai vállalatokat tömörítő Euro Stoxx 50 index 5,5 százalékot esett, míg a feltörekvő piacokat lefedő MSCI index közel 12 százalékot veszített az értékéből. Az alap szempontjából releváns indexek közül ismét az indiai indexek voltak felülteljesítők, hiszen a Sensex és Nifty50 Indexek 2,3-2,6%-ot csökkentek, azonban a kínai Shanghai Composite Index közel 5%-ot veszített az értékéből. Az IC Alap szeptemberben 2,21%-ot csökkent.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-2,21%
Benchmark	-4,50%
Alul-/felülteljesítés	2,29%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	5,08%
Benchmark	5,42%
Alul-/felülteljesítés	-0,34%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,63%	6,83%	-1,20%
2017	17,99%	17,28%	0,71%
2018	-5,80%	-2,59%	-3,22%
2019	16,30%	16,54%	-0,25%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	12,89%	9,75%	3,13%
2021	6,04%	5,35%	0,69%
2022	4,20%	5,06%	-0,86%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	51,98%	2 468 865 326
Befektetési jegy	42,08%	1 998 771 482
Államkötvény	4,52%	214 901 631
Diszkont kincstárjegy	1,05%	49 696 550
Részvény	0,37%	17 393 085
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 749 628 074</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla 71 531 576

**Befektetési eszközök összesen** 4 821 159 650

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

Aberdeen Global India Equity Fund, Ishares Sensex Index ETF, Templeton India Fund

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,92%
Elmúlt hat hónap	9,97%
Elmúlt tizenkét hónap	5,08%
Elmúlt három év (évesítve)	8,91%
Elmúlt öt év (évesítve)	7,51%

Indulástól (évesítve) 5,63%

Indulástól (nominális) 92,64%

Átlagos havi hozam 0,53%

Legmagasabb havi hozam 10,84%

Legalacsonyabb havi hozam -9,48%

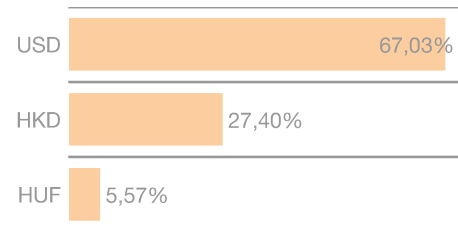
## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma 81

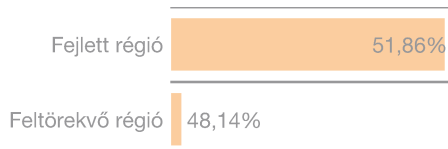
Napi hozamok évesített szórása 15,96%

Sharpe-mutató 0,3194

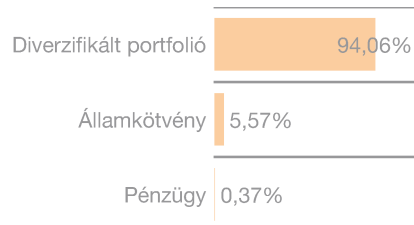
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Tencent Holdings ADR Feltörekvő régió Pénzügy 0,35%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: [www.unicreditbank.hu](http://www.unicreditbank.hu))