GENERALI IC ÁZSIA

Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

június 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	3 082 792 312
Egy jegyre jutó neé	1,707548
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

1	2	3	**4**	5	6	7

Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelel ő, közepesnél kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5év

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

Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

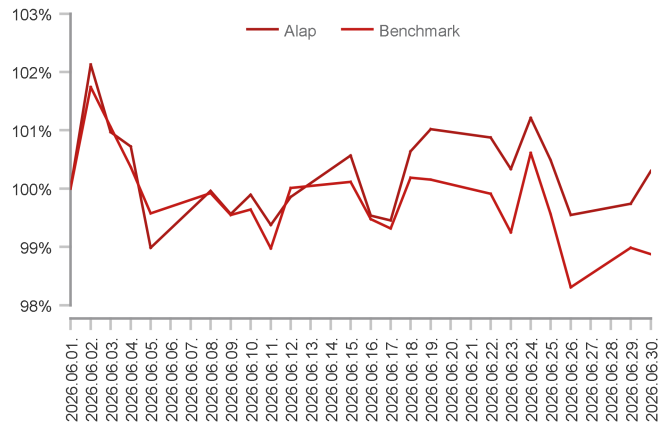
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A feltörekvő piacokon júniusban az AI- és félvezetőtéma, valamint a geopolitikai kockázat kettőssége határozta meg a teljesítményt. Dél-Korea különösen jó példája ennek: a KOSPI-t az év során erőteljesen húzták a chipgyártók és az AI-beruházási ciklus, de június végén nagyon erős profitrealizálás jelent meg, miután a külföldi befektetők csökkentették kitettségüket a túlzsúfolttá vált szektorban. Ez nem feltétlenül a fundamentumok romlását, inkább a pozícionáltság és az értékeltség kifeszítettségét jelzi. Kínában a fókusz továbbra is a technológiai önellátás és az államilag támogatott innovációs stratégia. Júniusban Peking újabb lépéseket tett a kvantumtechnológia, mesterséges intelligencia, nukleáris fúzió és más "future industries" finanszírozásának támogatására, beleértve a tőkepiaci listázások ösztönzését. Ez strukturálisan támogathatja a kínai technológiai szegmenst, ugyanakkor buborékkockázatot is hordoz, különösen ott, ahol az árazás elszakad a profitabilitástól.

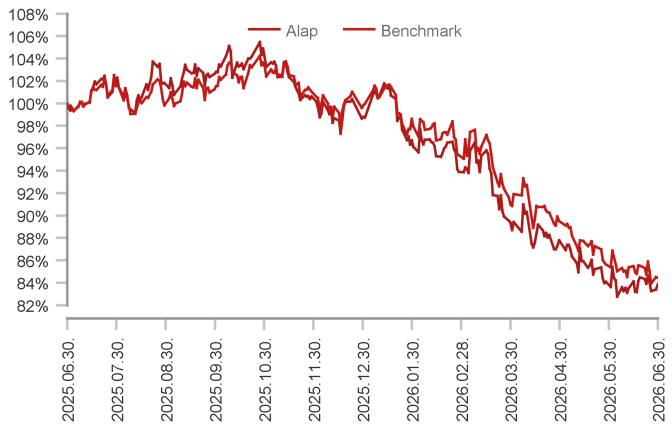
A kínai részvénypiac ezért továbbra is szelektív történet: a stratégiai iparágakban van politikai hátszél, de a széles gazdasági növekedés még nem ad erős ciklikus támaszt. A kínai Shanghai Comp. mindennek eredményeként 1,17%-ot tudott felmutatni a júniusi jegyzés során. Indiában továbbra is a középosztály és a belső fogyasztás erősödése a cél, azonban rövidtávon komoly problémát okoz a gazdaságnak az energiapiaci bizonytalanság, amely eredményeként gyengélkedik a deviza is. A Sensex index eközben 2,75%-ot tudott emelkedni a júniusi jegyzés során. Az IC Alap júniusban 0,2%-ot veszített az értékéből, továbbá az első féléves teljesítménye is negatív tartományban zárt (-15%).

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,24%
Benchmark	-1,40%
Alul-/felülteljesítés	1,17%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-16,12%
Benchmark	-15,58%
Alul-/felülteljesítés	-0,54%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,46%	5,09%	-1,63%
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	-15,04%	-15,54%	0,50%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	57,10%	1 685 025 772
Befektetési jegy	37,93%	1 119 459 561
Államkötvény	4,97%	146 771 955
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**2 951 257 287**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	138 926 414
Befektetési eszközök összesen	3 090 183 701

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, Fidelity India Focus Fund Y, ISHARES MSCI China USD Acc

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-6,13%
Elmúlt hat hónap	-15,04%
Elmúlt tizenkét hónap	-16,12%
Elmúlt három év (évesítve)	0,10%
Elmúlt öt év (évesítve)	-1,28%

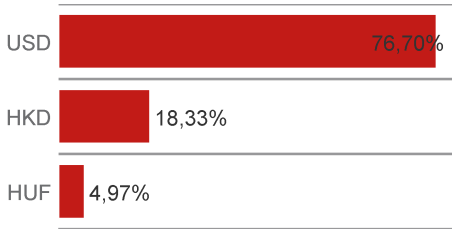
Indulástól (évesítve)	3,46%
Indulástól (nominális)	70,75%
Átlagos havi hozam	0,35%
Legmagasabb havi hozam	10,84%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,48%

KOCKÁZATI MUTATÓK

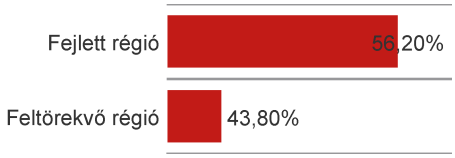
Nyereséges hónapok száma	98
Napi hozamok évesített szórása	15,66%

Sharpe-mutató	0,0352

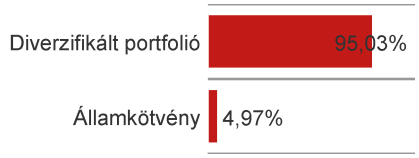
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



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