



GENERALI IC ÁZSIA

Részvény V/E Befektetési Alapok
Alapja

augusztus 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	3 174 295 023
Egy jegyre jutó név	1,780012
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

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	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

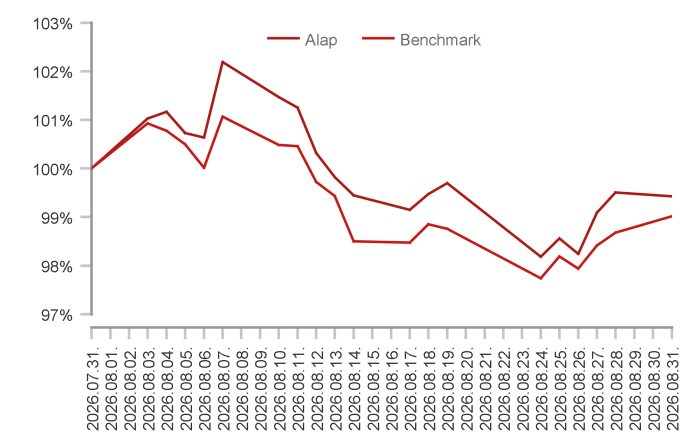
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az alap szempontjából meghatározó kínai és indiai részvénytőzsiatok augusztusban elmaradtak a technológiai exportőrök vezette ázsiai emelkedéstől. Az MSCI China index 0,3%-kal, az MSCI India 0,2%-kal csökkent. Kínában a fogyasztási és internetes részvények gyengése, Indiában a magasabb energiaköltségek és a külföldi tőkekiáramlás fékezte a piacot. A kínai belső kereslet törékenységet az augusztus 17-én közzétett júliusi adatok is jelezték: a kiskereskedelmi forgalom éves növekedése mindössze 0,6%, az ipari termelésé 4,5% volt, miközben a január-júliusi állóeszköz-beruházások 6,7%-kal estek. Indiában a jegybank augusztus 5-én változtatlanul, 5,25%-on tartotta a repokamatot. A kínai fogyasztás és beruházások gyengése, illetve India energiainport-függősége eltérő csatornákon rontotta a növekedési és eredménykilátásokat.

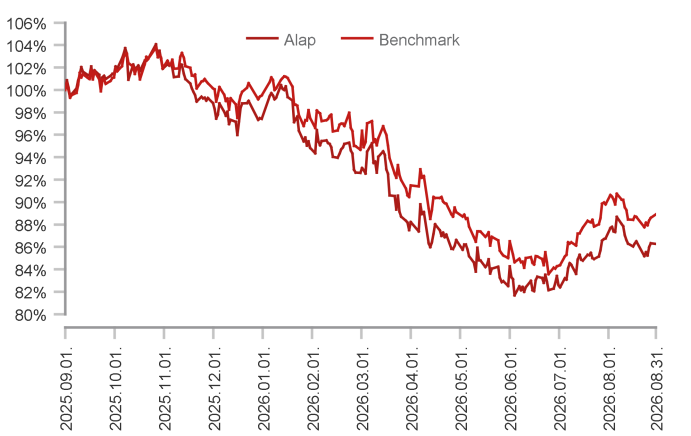
A két piacra épülő befektetési univerzum így kevésbé részesült a tajvani és dél-koreai félvezetőipari felértékelődésből. Az alap célja a következő időszakban az egyedi, a félvezetőgyártás ellátási láncolatában fontos szerepet betöltő vállalatokba való fektetés, amely így továbbra is technológiai fókuszú, de diverzifikáltabb kitétséget biztosít.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,57%
Benchmark	-0,98%
Alul-/felülteljesítés	0,41%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-14,12%
Benchmark	-10,56%
Alul-/felülteljesítés	-3,57%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,69%	5,40%	-1,71%
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	-11,43%	-10,67%	-0,76%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	60,15%	1 771 126 444
Befektetési jegy	34,89%	1 027 474 562
Államkötvény	4,96%	145 946 185
Értékpapírok összesen	100,00%	2 944 547 192
Határidős Deviza		0

Folyószámla	237 517 035
Befektetési eszközök összesen	3 182 064 227

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	3,99%
Elmúlt hat hónap	-6,88%
Elmúlt tizenkét hónap	-14,12%
Elmúlt három év (évesítve)	0,64%
Elmúlt öt év (évesítve)	0,02%

Indulástól (évesítve)	3,69%
Indulástól (nominális)	78,00%
Átlagos havi hozam	0,37%
Legmagasabb havi hozam	10,84%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,48%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	99
Napi hozamok évesített szórása	15,62%

Sharpe-mutató	0,0517
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	76,47%
HKD	18,57%
HUF	4,96%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	54,26%
Feltörekvő régió	45,74%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	95,04%
Államkötvény	4,96%

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.