



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	3 050 958 734
Egy jegyre jutó név	1,748152
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

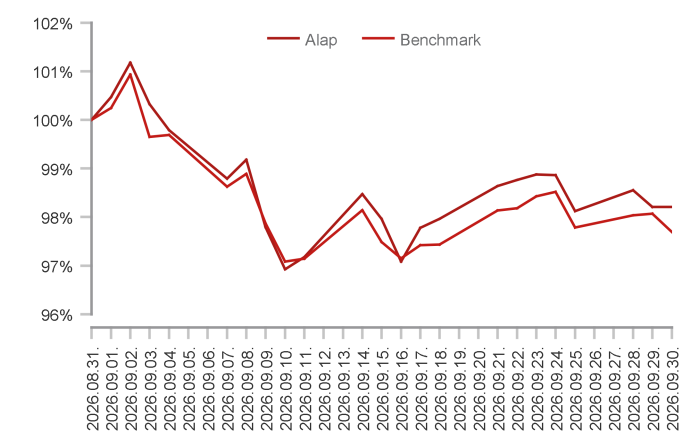
FORGALMAZÓK

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

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Szeptemberben az alap szempontjából meghatározó kínai és indiai részvényt piacok egyaránt gyengültek. Az MSCI China index 4,6%-kal csökkent, míg az indiai Nifty 50 és Sensex helyi 6,1%, illetve 5,8% veszteséget szenvedett el. Indiában az olaj drágulása, a külföldi befektetők eladásai és a szigorodó nemzetközi kamatkörnyezet terhelte a piacot; az informatikai szolgáltatók különösen gyengén teljesítettek. Kínában a szeptemberben publikált augusztusi adatok továbbra is gyenge belső keresletet jeleztek: a kiskereskedelmi forgalom éves növekedése mindössze 0,4% volt.

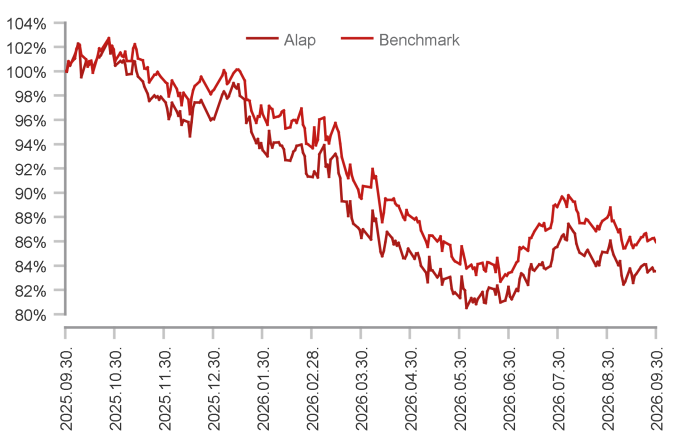
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,79%
Benchmark	-2,31%
Alul-/felülteljesítés	0,52%

Politikai szempontból a Trump–Hszi-találkozó és az amerikai–kínai kereskedelmi fegyverszünet 2027. január 10-ig történő meghosszabbítása mérsékelte az újabb vámemelések közvetlen kockázatát. A megállapodás ugyanakkor nem rendezte a technológiai és tajvani nézeteltéréseket, így a diplomáciai enyhülés mellett is fennmaradt a bizonytalan befektetői környezet.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-16,46%
Benchmark	-14,06%
Alul-/felülteljesítés	-2,40%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,56%	5,22%	-1,66%
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	-13,02%	-12,74%	-0,28%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	64,20%	1 812 920 810
Befektetési jegy	30,61%	864 466 057
Államkötvény	5,19%	146 578 470
Értékpapírok összesen	100,00%	2 823 965 338
Határidős Deviza		0

Folyószámla	234 931 981
Befektetési eszközök összesen	3 058 897 318

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	2,38%
Elmúlt hat hónap	-3,90%
Elmúlt tizenkét hónap	-16,46%
Elmúlt három év (évesítve)	-1,31%
Elmúlt öt év (évesítve)	-0,95%

Indulástól (évesítve)	3,56%
Indulástól (nominális)	74,82%
Átlagos havi hozam	0,36%
Legmagasabb havi hozam	10,84%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,48%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	99
Napi hozamok évesített szórása	15,59%

Sharpe-mutató	0,0407
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	75,85%
HKD	18,96%
HUF	5,19%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	50,43%
Feltörekvő régió	49,57%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	94,81%
Államkötvény	5,19%

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.