

# Alapkezelői hírlevél

2011. június 30.



**GENERALI**  
Alapkezelő

# Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

## Június havi hírlevél

### Alapadatok

Alap típusa: Részvénytúlsúlyos alap

Kockázati szint: magas

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 40% Hang Seng Index+

40% S&P CNX Nifty Index+20% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 3 059 287 084 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,886306

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
2011 Q1	-10,20%	-9,46%	-0,74%
2011 Q2	-14,45%	-13,89%	-0,57%
2011**	-14,45%	-13,89%	-0,57%

\*: VK díj levonásával; \*\*: nominális hozam

### Forgalmazók

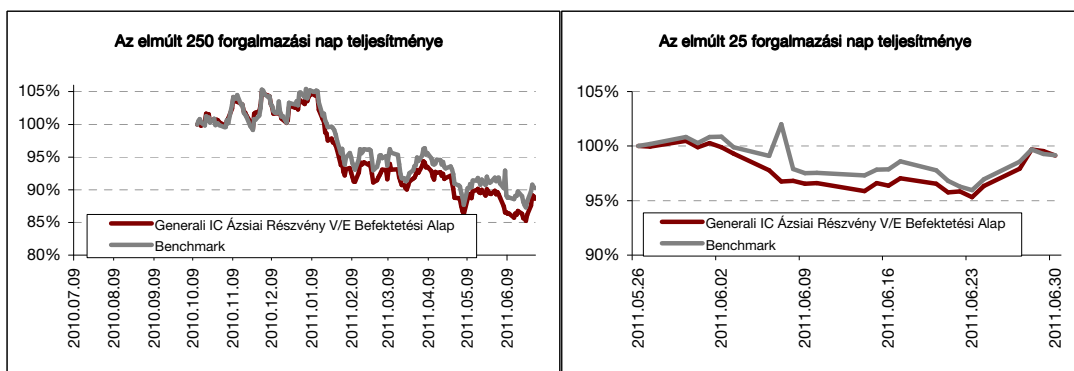
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt.

### 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 fejlett országok dinamikáját.

### Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A világ két legnagyobb népességű országának részvénypiacai továbbra sem tudnak érdemben emelkedni az idei év során. Júniusban a portfólió szempontjából irányadó Hang Seng index több mint 5%-kal hanyatlott. Kínában az infláció elleni küzdelem a likviditás szűkülését és a gazdaság lassulását eredményezte, a várakozások alapján az év második felében már javuló adatokra lehet számítani. A hongkongi részvény piac értékeltségi szempontok alapján változatlanul felülsúlyozott maradt a portfólióban. Március után tudott újra erősödni az indiai Nifty index, az 1,6%-os emelkedés igen kedvezőtlen globális hangulatban, egy túladott piacon történt. Megítélésünk szerint az indiai gazdaság továbbra is strukturális problémákkal szembesül, ugyanakkor a befektetők már számottevő kockázatokat beárztak a gazdaság lassulására és a csökkenő profit marzsokra vonatkozóan.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

<b>Alap:</b>	-11,37%
<b>Benchmark:</b>	-9,72%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-1,65%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

<b>Alap:</b>	-0,88%
<b>Benchmark:</b>	-0,84%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,04%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

## Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ESZKÖZ	HUF	%
Nemzetközi Részvény	763.285.487.00	30.99%
Nemzetközi ETF	1.699.669.904.30	69.01%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>2.462.955.391.30</b>	<b>100.00%</b>
Származtatott termék	551.686.00	
Folyószámla	561.124.757.68	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>3.024.631.834.98</b>	

Készült a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 289. § (2) bekezdésében meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

## Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2011 évi hozam	1 éves hozam
<b>Belföld</b>			
RMAX	0,56%	3,09%	5,76%
CMAX	0,29%	6,29%	8,44%
MAX	0,26%	6,93%	8,87%
<b>Kötvénypiacok</b>	<b>aktuális hó vége</b>	<b>előző hó vége</b>	<b>év eleje</b>
<b>Külföld</b>			
US 10 év	3,16%	3,06%	3,29%
Német 10 év	3,03%	3,02%	2,96%
<b>Devizák*</b>	<b>havi hozam</b>	<b>2011 évi hozam</b>	<b>1 éves hozam</b>
USD	-0,86%	-11,85%	-21,27%
EUR	-0,13%	-4,51%	-6,70%
JEN	0,35%	-11,19%	-13,54%

\* Forinthez képest

Részvénypiacok	havi hozam	2011 évi hozam	1 éves hozam
<b>Belföld</b>			
BUX	-2,92%	6,41%	7,81%
<b>Külföld (fejlett)</b>			
MSCI World	-1,73%	3,99%	27,84%
DJIA	-1,24%	7,23%	27,01%
S&P500	-1,83%	5,01%	28,13%
DJEurostoxx50	-0,47%	1,99%	10,69%
DAX (német)	1,13%	6,68%	23,65%
CAC (francia)	-0,62%	4,66%	15,66%
Nikkei (japán)	1,26%	-4,04%	4,62%
<b>Külföld (régio)</b>			
CECEEUR	-3,11%	3,73%	25,16%
WIG20 (lengyel)	-3,50%	2,11%	23,38%
PX (cseh)	-1,88%	0,05%	11,01%
BET (román)	0,73%	4,56%	16,12%
<b>Külföld (BRIC)</b>			
Bovespa (brazília)	-3,43%	-9,96%	2,41%
RTX (orosz)	1,04%	10,35%	40,72%
SHComp (Kína)	0,68%	-1,64%	15,16%
SENSEX (India)	1,85%	-8,11%	6,47%

Forrás: Bloomberg