

# Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Bef. Alapok Alapja

## Január havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>részvénytúlsúlyos alap</b>
Benchmark:	85% MSCI Far East ex Japan Index + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000708805
Indulás:	2010.10.11
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	1 610 546 530 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,470408
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

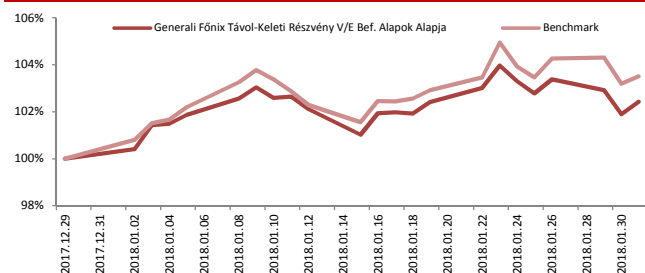
1	2	3	4	<b>5</b>	6	7
---	---	---	---	----------	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 5-ös besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Januárban jelentős mértékben emelkedtek a távol-keleti részvényi piacok. A makrogazdasági környezet kedvező alakulása (vártnál jobb kínai GDP, konszenzus feletti beszerzési menedzserindex adatok), a globális likviditásbőség, illetve a kínai reformok lépcsőzetes megvalósítása tovább fűtötte a szentimentet. Emellett a Bank of Japan kamatdöntő ülése és laza hangneme kommunikációja is támogatta a régiós részvényi piacokat. A piaci szereplők „vételi” pozícionáltsága és a hangulatindikátorok historikus magasságokba emelkedtek. Januárban az első hetek részvényi szárnyalását és a már-már túlzóan optimista hangulatot követően csökkentésre került az Alap részvényi kitétsége. Csökkentésre került a régiót lefedő ETF, valamint realizálásra került sor az internetes kereskedelemben tevékenykedő cégeket tömörítő ETF-ben (EMQQ UP) is. Az Alap 2,43%-os emelkedéssel zárta a januári hónapot.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	2,43%
<b>Benchmark:</b>	3,50%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-1,07%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,42%	10,49%	-5,07%
2013	-4,44%	2,68%	-7,12%
2014	16,48%	21,63%	-5,15%
2015	-3,30%	0,47%	-3,77%
2016	6,31%	8,14%	-1,83%
2017	17,71%	21,55%	-3,84%
2018	2,43%	3,50%	-1,07%

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

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

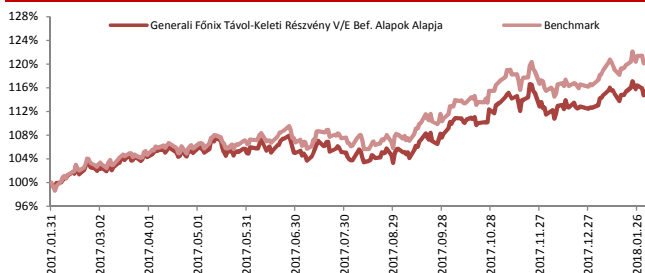
Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelői 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.

### JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket olyan fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kívánják befektetni, amelyek Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekeznek profitálni.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	15,36%
<b>Benchmark:</b>	20,47%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-5,10%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	44 609 815	2,94%
Nemzetközi Befektetési jegy	319 645 916	21,09%
Diszkont kincstárjegy	67 002 836	4,42%
Nemzetközi részvény	5 258 676	0,35%
Államkötvény	50 752 450	3,35%
Nemzetközi ETF	1 028 053 745	67,84%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 515 323 438</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	71 383 797	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 586 707 235</b>	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF, iShares MSCI AC Far East XJP

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

[www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu)