

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

## Június 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:	Munkácsy Dávid
Nettó eszközérték:	1 576 782 925 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,474939
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

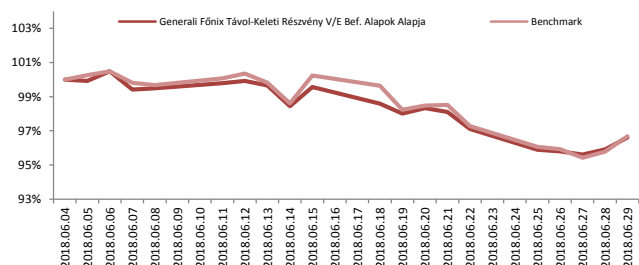
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Júniusban mérsékelten süllyedtek a fejlődő piaci részvényindexek. A feltörekvő régiót nyomás alatt tartotta az erős dollár, a magasabb amerikai hozamkörnyezet, a NAFTA körüli bizonytalanság, valamint az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi konfliktusnak a kockázata. Ezeknek hatására negatív korrekció bontakozott ki a kínai piacokon és ezzel párhuzamosan tovább gyengült a júan a dollárral szemben, az USD/CNY devizapár 6.60 felett zárt a hónap végén. A makrogazdasági kép stabil maradt a régióban, az előremutató beszerzési menedzserindexek további gazdasági bővülést jeleznek előre. A hónap során a MOMO papírjain keresztül tovább növekedtek a technológiai szektorban a kitétségek, valamint nyereséggel zártuk Alibaba pozícióinkat.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-3,40%
<b>Benchmark:</b>	-3,33%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0,07%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,16%	9,93%	-4,77%
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	2,74%	3,67%	-0,92%

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

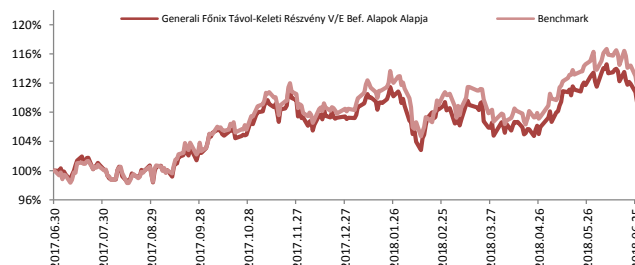
Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül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

### 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>	9,37%
<b>Benchmark:</b>	11,22%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-1,86%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	325 959 474	21,63%
Diszkont kincstárjegy	69 780 970	4,63%
Nemzetközi részvény	6 210 115	0,41%
Államkötvény	49 930 400	3,31%
Nemzetközi ETF	1 054 786 789	70,01%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 506 667 748</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	-818 417	
Folyószámla	77 086 149	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 582 935 480</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)