

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

## Július havi hírlévlé



### 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:	1 449 431 820 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,338304
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

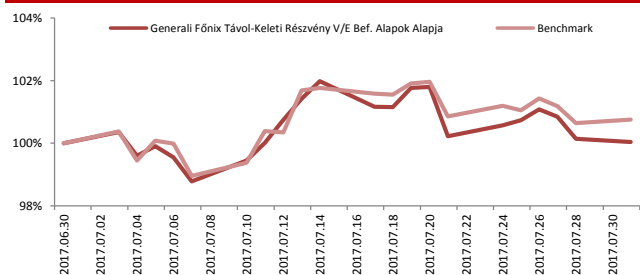
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A konzisztensen alacsony infláció, valamint az elmaradó amerikai reformintézkedések miatt a jövőbeli kamatemelések megkérdőjeleződtek, továbbá a FED mérlegének csökkentésére irányuló folyamatokban is több kérdés felmerült, így a gyengülő USD-n keresztül javultak a kockázatos eszközök kilátásai a hónap során. Ezt tovább erősítette az EKB azon döntése, ami alapján fenntartja az expanzív monetáris politikáját, mivel Mario Draghi jegybankelnök továbbra is galamb hangnemben szólt meg a júliusi kamatléptézésen. A fejlődő piacokon belül a távol-keleti régió alulteljesítőnek bizonyult júliusban. A kínai részvénytúlsúlyos ETF 8% feletti emelkedéssel zárt júliusban. Az Alapban a hónap során a szingapúri és kínai kitétség is csökkentésre került, azonban a MOMO cég részvényein keresztül növekedett az e-kereskedelem aránya. Az Alapban továbbra is felül van súlyozva az USD, a részvények aránya pedig kis mértékben a benchmark felett tartózkodik. Az Alap július során 0,05%-os pozitív irányú elmozdulást mutatott, aminek a legfőbb oka a forint dollárhoz viszonyított erősödése (5,2%) volt.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	0,04%
<b>Benchmark:</b>	0,76%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0,71%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,38%	9,48%	-5,10%
2012	7,41%	11,79%	-4,38%
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	9,79%	12,39%	-2,60%

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

### FORGALMAZÓK

Commerzbank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

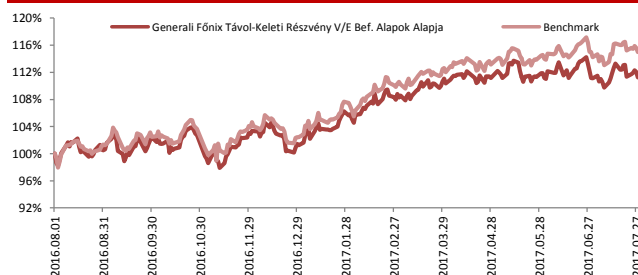
Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül 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>	11,16%
<b>Benchmark:</b>	15,11%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-3,95%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	288 638 881	20,48%
Diszkont kincstárjegy	116 952 507	8,30%
Nemzetközi részvény	7 311 862	0,52%
Államkötvény	50 515 450	3,58%
Nemzetközi ETF	945 829 958	67,12%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 409 248 658</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	32 705 867	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 441 954 525</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)