

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

Szeptember havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	85% MSCI Far East ex Japan Index + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000708805
Indulás:	2010.10.11
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték:	1 493 963 590 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,380017
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

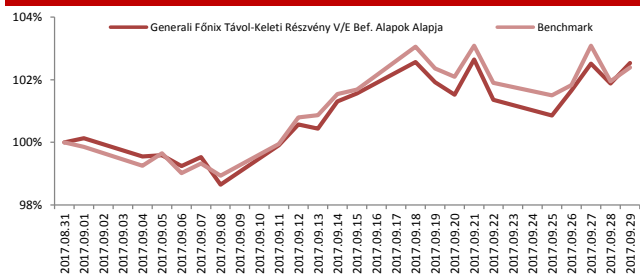
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Janet Yellen a Fed szeptemberi kamatléptéki ülésen bejelentette, hogy megkezdik a Fed mérlegfőösszegének fokozatos leépítését, illetve nyitva hagyták az ajtót a jegybankárok a decemberi kamatemelés előtt. A hónap során az S&P hitelminősítő intézet egy fokozattal leminősítette Kína, majd Hong Kong adósság-besorolását is, mely lépést a hitelezés gyors fellendülésével indokolták. A régiós piacok továbbra is feszülten figyelik az észak-koreai fegyverkezéssel kapcsolatos híreket, melyek a hónap során átmeneti megingást váltottak ki. A kilátás ugyanakkor stabil, miután a régió hosszú távú növekedési lehetőségei továbbra is kedvezőek. Az Alap szeptemberben - a benchmarkot felültejesítve - 2,5%-os növekedést ért el, köszönhetően a dollár felüluljózásának, valamint a kismértékű részvény felül súlyának is.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	2,53%
Benchmark:	2,39%
Alul-/felültejesítés:	0,14%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,73%	9,71%	-4,98%
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	13,16%	15,75%	-2,59%

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

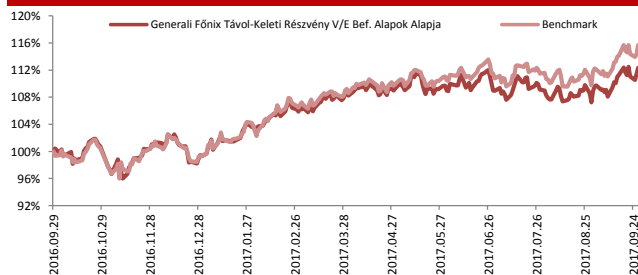
Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül 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



Alap:	12,35%
Benchmark:	14,93%
Alul-/felültejesítés:	-2,58%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	46 987 498	3,25%
Nemzetközi befektetési jegy	298 890 839	20,66%
Diszkont kincstárjegy	87 010 645	6,01%
Nemzetközi részvény	6 384 261	0,44%
Államkötvény	50 729 250	3,51%
Nemzetközi ETF	957 022 485	66,14%
Értékpapírok összesen	1 447 024 978	100,00%
Folyószámla	46 159 091	
Befektetési eszközök összesen	1 493 184 069	

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