

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

Október 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:	1 559 433 974 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,440494
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

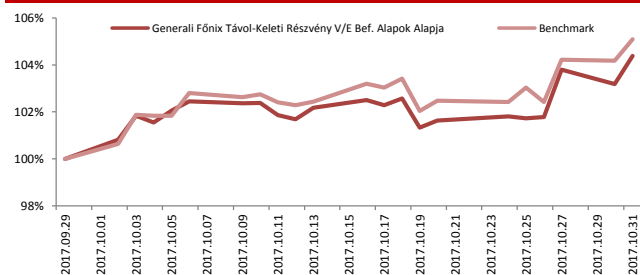
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Az Európai Központi Bank az októberi kamatdöntő ülésén a konszenzusnak megfelelően a havi 60 milliárd eurós eszközvásárlási programjának a mértékét (2018 januárjától) havi 30 milliárd euróra csökkentette, illetve a program futamidejét meghosszabbította 9 hónappal. Ugyanakkor Mario Draghi jegybankelnök kifejtette, hogy szükség esetén ismét fokozhatják a programot a későbbiekben, illetve az EKB az eszközvásárlási program kifizetése után is laza monetáris politikát folytat majd. Janet Yellen jegybankelnök több nyilatkozatával elkezdte felkészíteni a piacot, hogy a javuló amerikai makrogazdasági kép, a laza pénzügyi kondíciók és a stabilabb feltörekvő piacok fényében, valamint a gazdaság hűtése érdekében folytatódhatnak a jövőben a Fed mérsékelt szigorításai. Összességében a továbbra is támogató nemzetközi jegybanki politika, a globális GDP bővülése, illetve a likviditásbőség következtében jól teljesítettek a hónap során a távol-keleti részvénypiacok és az Alap 4,3%-os növekedéssel zárta októbert. Az Alap teljesítményét támogatta az USD erősödése a forinttal szemben, ez a pozíció csökkentésre került a hónap során.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	4,38%
Benchmark:	5,09%
Alul-/felültejesítés:	-0,71%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,31%	10,36%	-5,05%
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	18,12%	21,64%	-3,52%

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

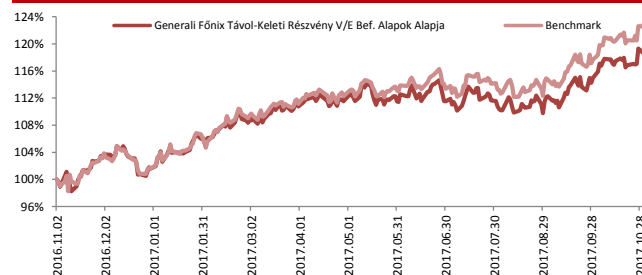
Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül 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:	20,01%
Benchmark:	23,63%
Alul-/felültejesítés:	-3,61%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	47 731 972	3,19%
Nemzetközi befektetési jegy	313 674 194	20,98%
Diszkont kincstárjegy	67 004 841	4,48%
Nemzetközi részvény	6 490 057	0,43%
Államkötvény	50 759 750	3,40%
Nemzetközi ETF	1 009 157 238	67,51%
Értékpapírok összesen	1 494 818 052	100,00%
Folyószámla	68 144 412	
Befektetési eszközök összesen	1 562 962 464	

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