

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

Március havi hírlével



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:	1 583 886 748 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,451489
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

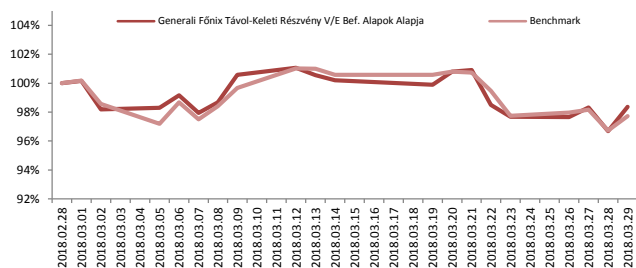
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Márciusban megérkezett a részvénytúlsúlyos alapok régiója „várt” volatilitás, melynek az oka leginkább Donald Trump elnök kínai termékekre kilatásba helyezett büntetővámjain, valamint az acél-és alumíniumiparra kivetett importvámjain között keresendők. A bizonytalanságot az ezt követő reakciók és válaszok, valamint az ezen lépések globális kereskedelemre kiható hatásai okozzák. A befektetői hangulatot az sem javította, hogy az amerikai elnök gazdasági tanácsadója és külügyminisztere is távozott a pozíciójából. A Kínával szembeni intézkedések egyik nagy vesztese a távol-keleti régiós országok lehetnek. Ezeknek az országoknak a kereskedelmi tevékenysége nagyrészt Kínával történik, így egy esetleges kereskedelmi háború nagyban befolyásolhatja a további pályájukat. Márciusban a régiós országok között a legjobb teljesítmény Dél-Korea mutatta, ami annak köszönhető, hogy enyhülni látszik a feszültség Észak-Koreával és mindkét fél nyitott a párbeszédre. A hónap során e miatt kis mértékben növekedtünk a dél-koreai kitettséget, valamint profitot realizáltunk a MOMO papírjain. Az Alap 1,63%-os csökkenéssel zárta a hónapot, a negyedév során pedig 0,54%-ot veszített az értékéből.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-1,63%
Benchmark:	-2,28%
Alul-/felültesítés:	0,65%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,89%	9,69%	-4,80%
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	-0,54%	-0,42%	-0,12%

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

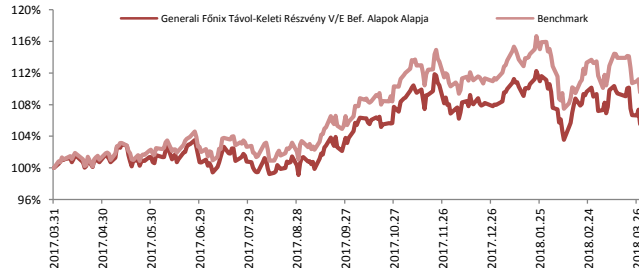
Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül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



Alap:	7,40%
Benchmark:	10,69%
Alul-/felültesítés:	-3,29%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Befektetési jegy	311 987 144	21,01%
Diszkont kincstárjegy	66 988 840	4,51%
Nemzetközi részvény	12 021 088	0,81%
Államkötvény	50 880 800	3,43%
Nemzetközi ETF	1 043 207 567	70,25%
Értékpapírok összesen	1 485 085 439	100,00%
Folyószámla	82 284 942	
Befektetési eszközök összesen	1 567 370 381	

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