

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

December 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: | Munkácsy Dávid |
| Nettó eszközérték: | 1 318 584 975 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 1,304750 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

KOCKÁZATI SZINT

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

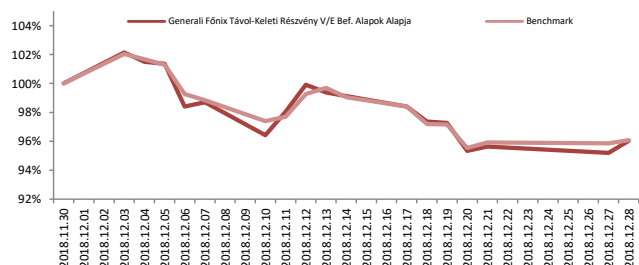
Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 5-ös besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az év utolsó hónapjában 3,7%-kal csökkent az MXFEJ Távol-Keleti részvényindex. December elején került sor az amerikai és a kínai elnök találkozására, amelynek keretében megállapodtak, hogy március 1-ig nem vetnek ki újabb importvámokat egymásra, továbbá Kína elkezdte számos termék amerikai importját növelni. A részlegesen pozitív híreket eladásokra használták ki a befektetők a globálisan erősödő recessziós félelmek miatt. Az aggodalmakhoz nagyban hozzájárult, hogy a Fed elnöke a 25 bp-os emelésről döntött legutóbbi ülést követően nem megfelelően kommunikált, és további 2 kamatemelést helyezett kilátásba.

Megítélésünk szerint a fundamentumok és a pozícionáltság alapján a feltörekvő piacok jó beszállási lehetőséggel kecsegtetnek a gyengébb 2018-as teljesítmény után, a gyengébb szintekre várt amerikai dollár pedig támogató lehet. Az érkező katalizátorok és a kockázati tényezők miatt egy újabb volatilis évre számítunk idén.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 3,29% | 7,92% | -4,62% |
| 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 | -9,11% | -6,65% | -2,46% |

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

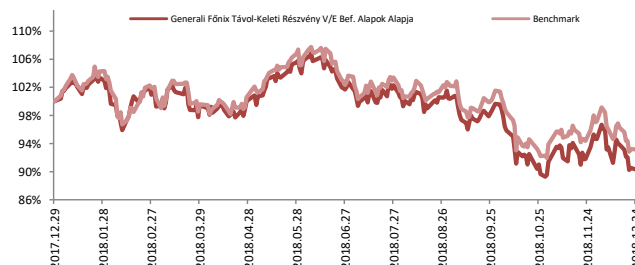
Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül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



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési eszközök | HUF | % |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| Nemzetközi Befektetési jegy | 295 289 645 | 23,70% |
| Diszkont kincstárjegy | 34 000 000 | 2,73% |
| Nemzetközi részvény | 11 250 940 | 0,90% |
| Államkötvény | 50 506 900 | 4,05% |
| Nemzetközi ETF | 854 880 718 | 68,61% |
| Értékpapírok összesen | 1 245 928 203 | 100,00% |
| Határidős deviza | -1 123 153 | |
| Folyószámla | 76 983 020 | |
| Befektetési eszközök összesen | 1 321 788 070 | |

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 JXP

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu