

GENERALI FŐNIX

Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja



május havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	alapok alapja
Benchmark	85% MSCI Far East ex Japan Index + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000708805
Indulás	2010. okt. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Füleki Ferenc
Nettó eszközérték	1 432 913 385
Egy jegyre jutó néé	1,676079
Vezető forgalmazó	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 világ gazdaság motorjaiként 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.

KOCKÁZATI SZINT



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Füleki Ferenc
portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

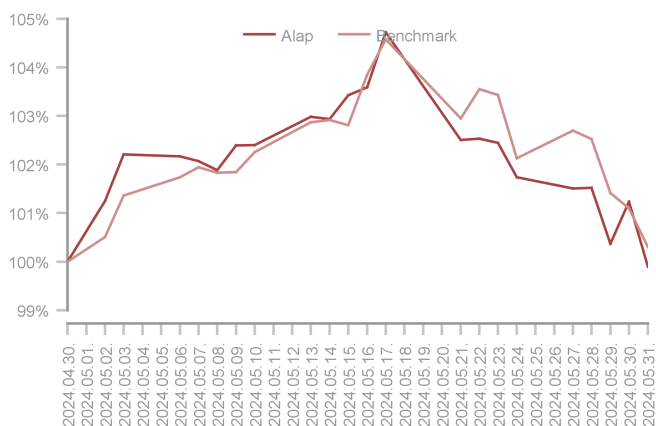
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A feltörekvő piacokon továbbra is nagy a nyomás a háborús kockázatok, illetve a kínai gazdasági bizonytalanság miatt. Májusban az MSCI Emerging Markets Index gyakorlatilag stagnált a 0,6%-os növekedésével, a kínai Shanghai Composite Index 0,44%-kal került lejjebb, míg az indiai Sensex Index 0,29%-ot veszített az értékéből. A Hang Seng Index teljesítményét érdemes kiemelni, hiszen május közepére már 10%-os emelkedésben is járt az Index, végül 2,5%-ot emelkedett. A távol-keleti tőzsdéket összefoglaló MXFEJ Index 1,79%-kal került feljebb, ezzel leahygyva a számos fejlett gazdaság piacát. A régió szempontjából fontos tajvani hangulat támogató volt a hónap során a maga 3,82%-os növekedésével, nem úgy mint a dél-koreai KOSPI Index, mely 2,06%-kal került lejjebb.

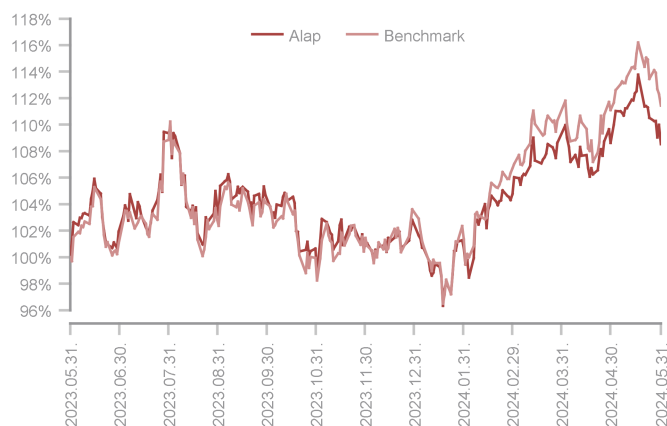
A két tőzsdét alapvetően meghatározó TSMC (+4%) és Samsung (-5%) vállalatának májusi teljesítménye nagy mértékben hozzájárult az indexek mozgásához. Több érdekes adat is megjelent májusban Kínával kapcsolatban: a feldolgozóipari beszerzési menedzser index a várt 50,5 pont helyett 49,5 pont lett, az infláció pedig 0,3%-ra gyorsult éves alapon az előző havi 0,1%-ról és meghaladta a 0,2%-os elemzői konszenzust is. Az ipari termelési adat azonban kedvezőbb lett a vártnál, hiszen a várt 5,5% helyett 6,7%-os értéket publikáltak az előző hónapban látott 4,5% után. A Főnix Alap májusban stagnált (-0,1%).

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,10%
Benchmark	0,30%
Alul-/felülteljesítés	-0,40%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	8,53%
Benchmark	11,44%
Alul-/felülteljesítés	-2,91%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,87%	7,81%	-3,94%
2019	18,01%	22,16%	-4,15%
2020	19,18%	23,40%	-4,23%
2021	-0,73%	0,59%	-1,32%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-8,48%	-7,16%	-1,33%
2023	-4,75%	-1,77%	-2,98%
2024	5,56%	7,55%	-1,99%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	54,50%	718 547 691
Befektetési jegy	39,36%	518 909 781
Államkötvény	6,14%	80 984 480
Értékpapírok összesen	100,00%	1 318 441 952
Határidős Deviza		0

Folyószámla 117 965 082

Befektetési eszközök összesen 1 436 407 034

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Ishares MSCI AC Far East XJP, HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF, Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,58%
Elmúlt hat hónap	7,30%
Elmúlt tizenkét hónap	8,53%
Elmúlt három év (évesítve)	-2,96%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,01%

Indulástól (évesítve) 3,87%

Indulástól (nominális) 67,61%

Átlagos havi hozam 0,48%

Legmagasabb havi hozam 12,60%

Legalacsonyabb havi hozam -9,43%

KOCKÁZATI MUTATÓK

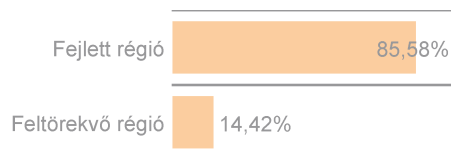
Nyereséges hónapok száma	77
Napi hozamok évesített szórása	16,33%

Sharpe-mutató 0,2396

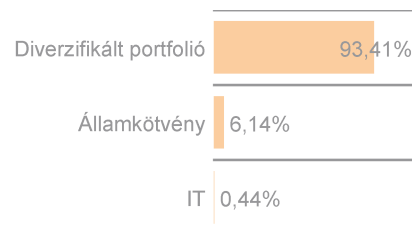
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)