



## GENERALI FÓNIX

Távol-Keleti Részvény V/E  
Befektetési Alapok Alapja

február 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	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	1 796 427 961
Egy jegyre jutó néé	2,276326
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, közepesnél 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, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



**Munkácsi Dávid**  
potfóliómenedzser

### FORGALMAZÓK

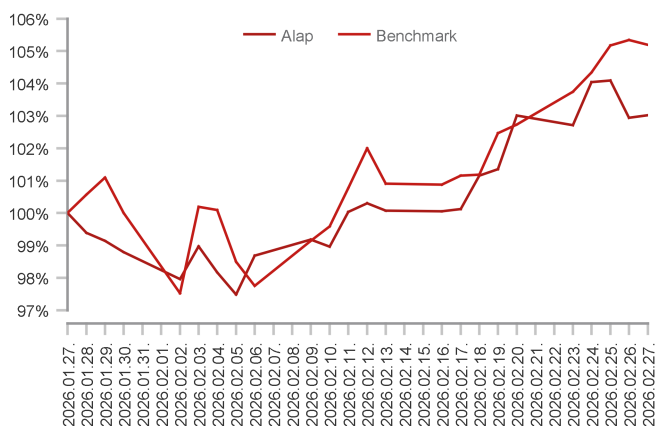
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

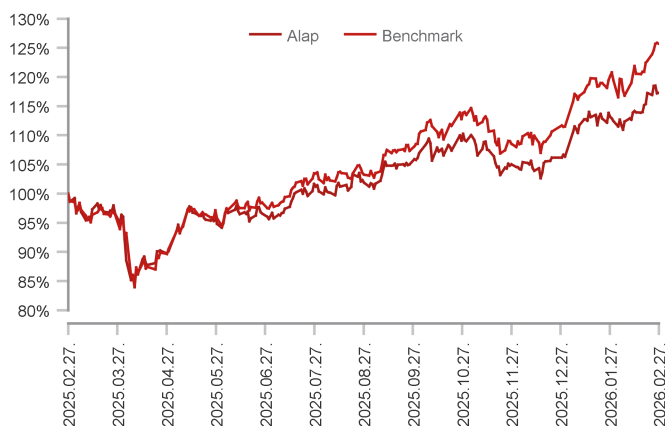
2026 februárjában a globális piacok hangulatát három, egymásra rétegződő történet mozgatta: a technológiai/AI-környezet körüli bizonytalanság és a kapcsolódó vállalati költési (capex) félelmek; a kereskedelempolitikai (tarifák/vámok) jogi és politikai fordulatok az Egyesült Államokban; valamint a Közel-Kelet felől érkező geopolitikai kockázat, amely a hónap végén élesen az energiaellátási útvonalak (különösen a tengeri „szűkületek”) felé irányította a fókuszot. Eszközosztály-szinten a kép széttartó volt: amerikai részvényoldalon a széles piac enyhén gyengült, a technológia-nehez indexek pedig látványosabb mínuszban zárták a hónapot (S&P 500: -0,76%, Nasdaq: -2,26% februárban), miközben Európában a nagy kapitalizációjú eurozónás részvények érdemben felülteljesítettek (EURO STOXX 50: +3,34% a hónap során), a feltörekvő piacok azonban 5,5%-os emelkedéssel zárta a februárt.

Kína gazdasága továbbra is strukturális lassulással küzd. A növekedést a gyenge ingatlanpiac és a mérsékelt fogyasztás fékezi, miközben az állami ösztönzők igyekeznek stabilizálni a gazdaságot. A részvénypiac fő indexe a Shanghai Composite, amely az elmúlt időszakban volatilis volt a befektetői bizalom ingadozása miatt, a hónap során így 1,14%-ot tudott erősödni, míg a tajvani TWSE 10,45%-ot repült felfele. A japán Nikkei 225 szintén komoly növekedésen ment keresztül, 10,24%-ot ralizott, míg a Dél-Korea dél-Koreai KOSPI 20,95%-ot. A Főnix Alap februárban 4,28%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	4,28%
Benchmark	5,19%
Alul-/felülteljesítés	-0,91%

Alap	18,90%
Benchmark	27,28%
Alul-/felülteljesítés	-8,38%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,49%	9,83%	-4,34%
2021	-0,73%	0,59%	-1,32%
2022	-8,48%	-7,16%	-1,33%
2023	-4,75%	-1,77%	-2,98%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	18,90%	25,01%	-6,11%
2025	9,31%	16,17%	-6,87%
2026	10,31%	12,72%	-2,41%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	68,37%	1 192 309 187
Befektetési jegy	27,01%	471 081 017
Államkötvény	4,62%	80 612 000
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 744 002 204</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla	56 708 669
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>1 800 710 873</b>

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

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	11,69%
Elmúlt hat hónap	15,09%
Elmúlt tizenkét hónap	18,90%
Elmúlt három év (évesítve)	11,66%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,52%

Indulástól (évesítve)	5,49%
Indulástól (nominális)	127,63%
Átlagos havi hozam	0,63%
Legmagasabb havi hozam	12,60%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,43%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

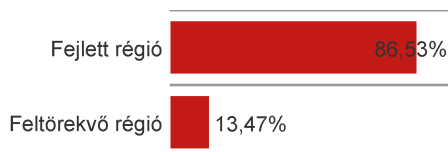
Nyereséges hónapok száma	91
Napi hozamok évesített szórása	16,44%

Sharpe-mutató	0,3410
---------------	--------

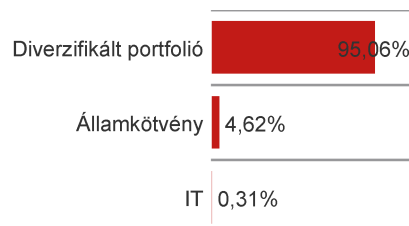
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE\* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetők el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. \*A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.