



GENERALI FÓNIX

Távol-Keleti Részvény V/E
Befektetési Alapok Alapja

április 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	1 788 827 460
Egy jegyre jutó néé	2,266354
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.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

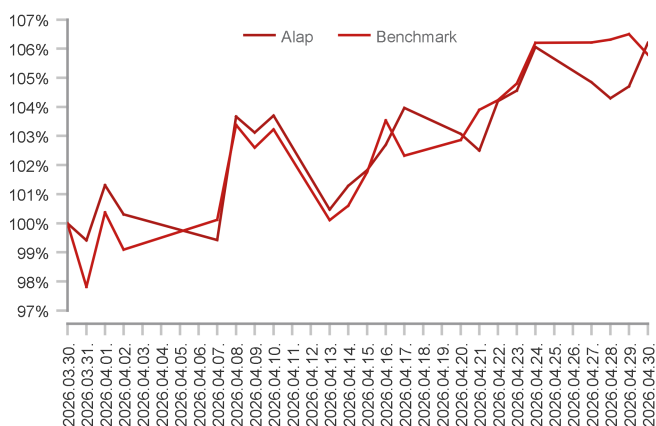
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

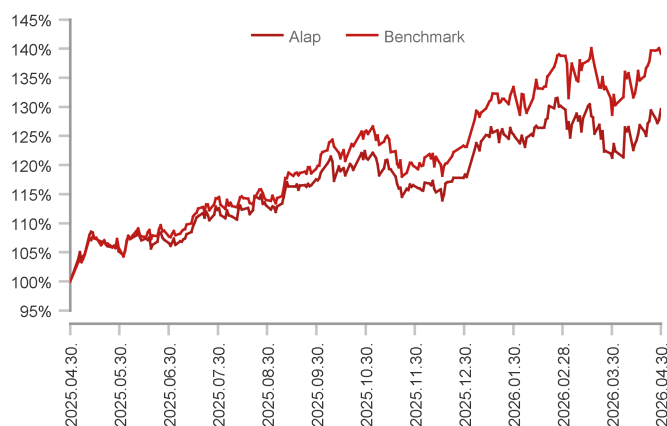
Áprilisban a globális kockázati eszközök erősen visszapattantak. A részvénytőpiaci erőt a vállalati eredmények, a márciusi korrekció utáni technikai visszarendeződés és a dollár gyengülése támogatta, miközben a kamat- és olajpiaci volatilitás magas maradt. A hónap makroháttérét továbbra is a közel-keleti konfliktus, az energiapiaci bizonytalanság és a jegybankok kiváró, de kifejezetten inflációérzékeny kommunikációja határozta meg. Az áprilisi képet négy fő üzenet sűríti. Először: a Federal Reserve változatlanul 3,50–3,75%-on hagyta a kamatsávot, miközben hangsúlyozta, hogy az energiaár-emelkedés rövid távon ismét inflációs nyomást jelenthet. Másodszor: az EKB szintén nem változtatott a monetáris kondíciókon, mivel az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre erősödtek. Harmadszor: a feltörekvő piacok teljesítménye kiemelkedő volt, amit különösen az ázsiai technológiai részvények támogattak. Negyedszer: Magyarország esetében a Magyar Nemzeti Bank változatlan kamatszint mellett a kockázati prémiumok csökkenését és a forint erősödését emelte ki. A globális részvénytőpiacok áprilisban ledolgozták a márciusi korrekció jelentős részét. A dollár a hónap során gyengült: az EUR/USD árfolyam 1,1498-ról 1,1752-re emelkedett, ami 1,8%-os euróerősödést jelentett.

Ez a mozgás javította a globális likviditási hangulatot és különösen támogatta a feltörekvő piaci eszközöket. A feltörekvő piacok voltak az április legerősebb nyertesei. Az MSCI Emerging Markets index közel 14,71%-kal emelkedett, amihez jelentősen hozzájárult a dollár gyengülése és az ázsiai technológiai szektor erős teljesítménye. Ázsiában különösen erős teljesítményt mutattak a technológiai és félvezetőpiacok. A japán Nikkei 225 16,1%-kal emelkedett, a dél-koreai KOSPI 30%-os havi ralit produkált, míg a kínai CSI 8,15%-kal került feljebb. A koreai piac kiemelkedő teljesítményét elsősorban a félvezetőszektor, köztük a Samsung Electronics és az SK Hynix részvényeinek emelkedése támogatta. A feltörekvő piacok teljesítménye jól mutatta, hogy a befektetők áprilisban ismét nyitottabbá váltak a magasabb bétájú eszközök iránt. A Főnix Alap áprilisban 6,8%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	6,83%
Benchmark	8,17%
Alul-/felülteljesítés	-1,33%

Alap	29,58%
Benchmark	39,14%
Alul-/felülteljesítés	-9,56%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,40%	9,73%	-4,33%
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	9,83%	13,00%	-3,17%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	69,31%	1 206 771 107
Befektetési jegy	26,07%	453 994 539
Államkötvény	4,62%	80 415 120
Értékpapírok összesen	100,00%	1 741 180 766
Határidős Deviza		0

Folyószámla	51 888 114
Befektetési eszközök összesen	1 793 068 880

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	3,82%
Elmúlt hat hónap	7,13%
Elmúlt tizenkét hónap	29,58%
Elmúlt három év (évesítve)	13,16%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,61%

Indulástól (évesítve)	5,40%
Indulástól (nominális)	126,64%
Átlagos havi hozam	0,62%
Legmagasabb havi hozam	12,60%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,43%

KOCKÁZATI MUTATÓK

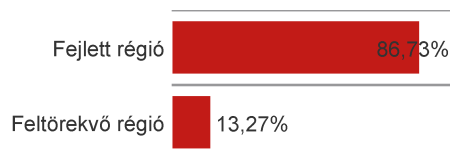
Nyeréséges hónapok száma	92
Napi hozamok évesített szórása	16,56%

Sharpe-mutató	0,3258
---------------	--------

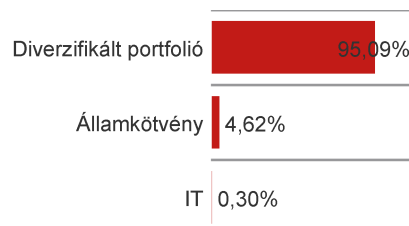
DEVIZA MEGOSZLÁS



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 érhetőek 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.