

GENERALI FŐNIX

Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja



augusztus 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	1 429 127 522
Egy jegyre jutó néé	1,688734
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, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Füleki Ferenc
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

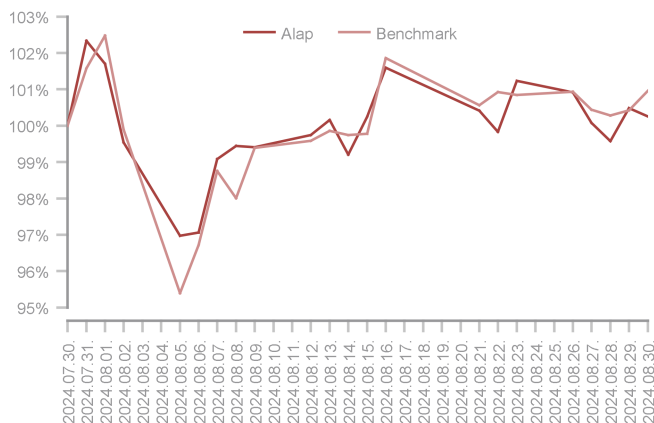
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Augusztusban az Alap szempontjából fontos részvény indexek közül a legjobb teljesítményt a Hang Seng Index nyújtotta, hiszen 4,1%-ot realizált, ami jelentős felülteljesítés a fejlődő piaci Index 1,3%-os emelkedéséhez képest. A Shanghai Composite Index közel 3%-os, a dél-koreai Kospi Index 3,7%-os, míg a tajvani TWSE 1,4%-os esést könyvelt el a hónap során. Az Alap benchmarkjául szolgáló távolkeleti MXFEJ Index 1,6%-ot emelkedett augusztusban. A kínai gazdasági adatokat figyelve vegyes kép látszódik, hiszen az infláció a várt 0,3%-hoz képest 0,5%-ra gyorsult, a feldolgozóipari beszerzési menedzser index 49,1 pontra csökkent a várt 49,5 pont helyett. A bizonytalanság az ipari termelési adaton is érződött, hiszen 5,1%-ra csökkent az előző havi 5,3%-ról. A szolgáltató szektor BMI a bővülést jelentő 50 pont felett zárt 50,3 ponton, azonban a közvetlen külföldi befektetések 29,6%-al estek vissza az év első hét hónapjában az egy évvel korábbi adathoz képest. Az indiai adatokat vizsgálva kedvezőbb képet látunk, az infláció 5%-ról 3,5%-ra csökkent, a kompozit beszerzési menedzser index 60,7 pontos értéke jelentős bővülésről árulkodik, a második negyedéves GDP növekedés pedig 6,7% volt.

Érdemes megemlíteni a japán yent, amely az év egyik leggyengébb devizája lett a hatalmas short pozíciók eredményeként, azonban a Bank of Japan monetáris szigorításának köszönhetően ezen a fronton komoly változásokat láthatunk, a közel 161-es tartományból egészen 141-ig csökkent az árfolyam a yen javára a hónap elején tapasztalt turbulencia közepette. A hatalmas volatilitás (amekkora utoljára 2020 márciusában volt) komoly meglepetést okozott minden piaci szereplőnek. Az események hátterében valószínűleg a japán devizában több év alatt felépülő short pozíciók hirtelen zárása állt, amely pár nap leforgása alatt 152-ről egészen 141-ig rallyzott a dollárral szemben. A Főnix Alap a hónap során 2,03%-ot veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-2,03%
Benchmark	-0,61%
Alul-/felülteljesítés	-1,42%

Alap	5,97%
Benchmark	12,26%
Alul-/felülteljesítés	-6,30%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,85%	7,90%	-4,05%
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	6,36%	10,90%	-4,54%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	55,03%	733 925 261
Befektetési jegy	38,88%	518 519 748
Államkötvény	6,09%	81 154 240
Értékpapírok összesen	100,00%	1 333 599 249
Határidős Deviza		0

Folyószámla	99 185 810
Befektetési eszközök összesen	1 432 785 058

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	0,76%
Elmúlt hat hónap	4,36%
Elmúlt tizenkét hónap	5,97%
Elmúlt három év (évesítve)	-0,84%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,70%

Indulástól (évesítve)	3,85%
Indulástól (nominális)	68,87%
Átlagos havi hozam	0,48%
Legmagasabb havi hozam	12,60%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,43%

KOCKÁZATI MUTATÓK

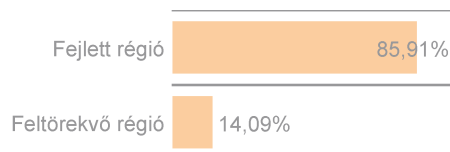
Nyereséges hónapok száma	78
Napi hozamok évesített szórása	16,31%

Sharpe-mutató	0,2247
---------------	--------

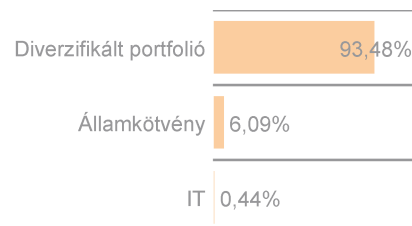
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)