

GENERALI FŐNIX

Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja



szeptember 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	1 516 698 722
Egy jegyre jutó neé	1,688048
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 világgazdaság 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 6-os besorolásnak megfelelő, nagyon magas kockázati szintet képvisel. 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

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

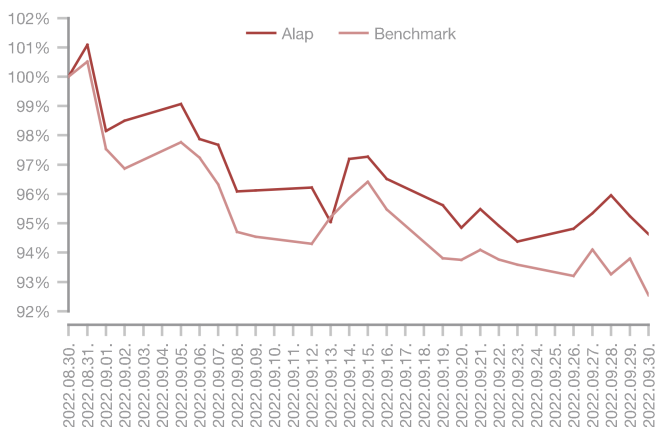
UniCredit Bank, Takarékbank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

2022 harmadik negyedéve negatív hangulatban zárult, hiszen az augusztus közepéig tartó emelkedés a tőzsdéken alábbhagyott, majd ezt követően augusztusban a fő jegybanki döntéshozók Jackson Hole-i találkozásuk során elismerték, hogy a fő prioritásuk továbbra is az infláció elleni küzdelem, nem pedig a gazdasági növekedés támogatása. Elsősorban ez az álláspont volt az, ami szeptemberben negatívan befolyásolta a befektetői hangulatot a részvény- és kötvénypiacokon. A Fed szeptemberi kamatdöntő ülésén az előzetes várakozásokhoz mérten 75 bázisponttal emelte az irányadó kamatsávot, amely ezzel 3,00-3,25 százalékra emelkedett, amely 2008 márciusa óta a legmagasabb szint. Jerome Powell Fed elnök kamatdöntést követő nyilatkozatában elmondta, hogy egyelőre nem számít az infláció jelentős mérséklődésére, további kamatemelések szükségesek, a fogyasztói-árindex 2023-ban kezdhet érdemben csökkenni. Az amerikai jegybank a kamatdöntés mellett lefelé módosította a GDP-növekedés előrejelzését, ugyanakkor a recesszió elkerülését várják az amerikai gazdaságtól. A koronavírus újabb hulláma elleni védekezés miatt meghozott kínai intézkedések, korlátozások miatt lassult a gazdaság több mint felét kitevő szolgáltatóipar beszerzésimenedzser-indexe. Az infláció éves alapon 2,5% lett augusztusban, ami szintén alacsonyabb a várt 2,8% helyett, itt továbbra is érződik a gazdaság visszafogott teljesítménye.

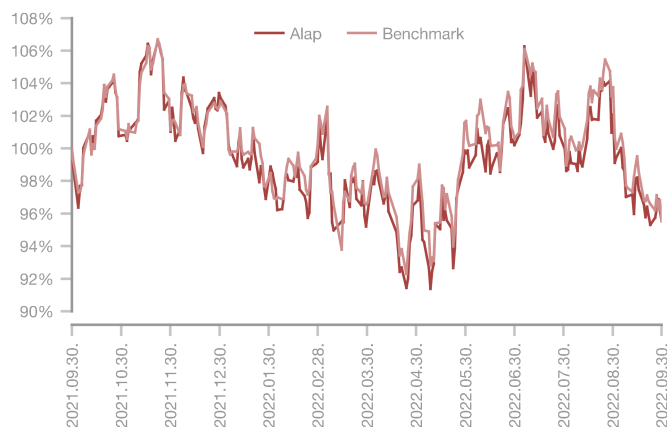
További pozitívum, hogy a kiskereskedelmi forgalom a várt 3,3% helyett 5,4%-al nőtt éves alapon, valamint az ipari termelés is 4,2% lett a várt 3,8% helyett. Az új banki hitelkihelyezések közel duplázódtak a júliusi adathoz képest. A dél-koreai GDP adatok a vártnak megfelelően alakultak éves alapon 2,9%-ot, negyedéves alapon 0,7%-ot nőtt a régiós gazdaság a második negyedévben, az inflációban (5,7%) és a munkanélküliségben (2,5%) azonban kedvezőbb adatok láttak napvilágot. A tajvani feldolgozóipari BMI megközelítette a 2020-as mélypontokat, így 42,7 pontra csökkent augusztusban a júliusi 44,6 pontról. Szeptemberben a globálisan iránymutató S&P 500 index 9,2 százalékkal csökkent, a nyugat-európai vállalatokat tömörítő Euro Stoxx 50 index 5,5 százalékos esett, míg a feltörekvő piacokat lefedő MSCI index közel 12 százalékos veszítést az értékéből. Az alap szempontjából releváns indexek közül a kínai Shanghai Composite Index közel 5%-ot veszített az értékéből szeptemberben, mely jelentősen felülteljesített több régiós indexet is, mivel a dél-koreai (Kospi) index 12,7%-ot, míg a hongkongi HSI 13,1%-ot esett a hónap során, hasonlóan a tajvani TWSE index (-10,8%) teljesítményéhez. A távol-keleti régiós MXFEJ index így amerikai dollárban kifejezve közel 14%-ot veszített az értékéből, a Főnix Alap 6,4%-ot csökkent szeptemberben.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-6,39%
Benchmark	-7,93%
Alul-/felülteljesítés	1,54%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-4,45%
Benchmark	-4,49%
Alul-/felülteljesítés	0,03%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,47%	8,42%	-3,95%
2017	17,71%	21,55%	-3,84%
2018	-9,11%	-6,65%	-2,46%
2019	18,01%	22,16%	-4,15%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	19,18%	23,40%	-4,23%
2021	-0,73%	0,59%	-1,32%
2022	-7,33%	-7,14%	-0,19%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	58,42%	796 307 724
Befektetési jegy	34,04%	463 981 179
Diszkont kincstárjegy	4,38%	59 635 860
Államkötvény	2,25%	30 672 900
Részvény	0,91%	12 402 111
Értékpapírok összesen	100,00%	1 362 999 774
Határidős Deviza		0

Folyószámla 37 375 421

Befektetési eszközök összesen 1 400 375 195

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	-4,96%
Elmúlt hat hónap	-0,35%
Elmúlt tizenkét hónap	-4,45%
Elmúlt három év (évesítve)	5,08%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,11%

Indulástól (évesítve)	4,47%
Indulástól (nominális)	68,80%
Átlagos havi hozam	0,55%
Legmagasabb havi hozam	10,19%
Legalacsonyabb havi hozam	-8,50%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	66
Napi hozamok évesített szórása	16,37%

Sharpe-mutató 0,4796

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	92,89%
HUF	6,63%
HKD	0,48%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	84,50%
Feltörekvő régió	15,50%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Diverzifikált portfólió	92,06%
Államkötvény	6,63%
IT	0,89%
Pénzügy	0,43%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Xiaomi class B	Feltörekvő régió	IT	0,44%
2. Tencent Holdings ADR	Feltörekvő régió	Pénzügy	0,38%

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)