



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	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	1 919 680 035
Egy jegyre jutó név	2,424132
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 termelői 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többet kockázatot vállalnak, mint a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

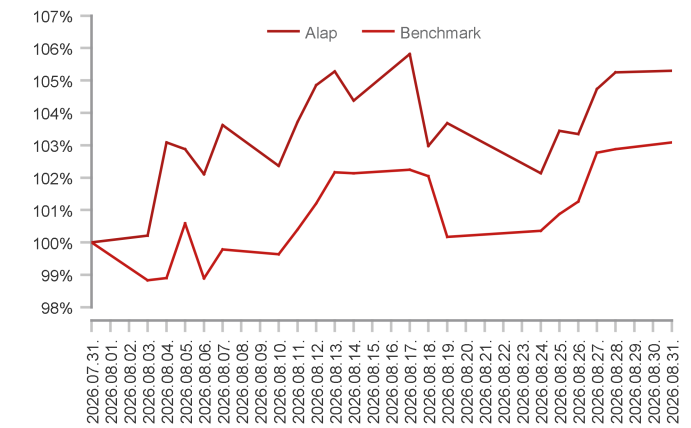
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A távol-keleti részvénypiacokon augusztusban ismét a technológiai exportőrök kerültek előtérbe. A tajvani TWSE index 7,1%-kal, a dél-koreai KOSPI 3,5%-kal emelkedett. A mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházások és a félvezetőgyártók iránti kereslet segítették a júliusi korrekció utáni felpattanást. A délkelet-ázsiai piacok vegyesen teljesítettek: Malajzia 1,5%-kal erősödött, míg Thaiföld 1,8%-kal gyengült az MSCI dollárban számított országindexei alapján. A régiós növekedési történetet a monetáris szigorítás árnyalta. A dél-koreai jegybank augusztus 27-én 25 bázisponttal, 3,00%-ra emelte az irányadó kamatot az inflációs és pénzügyi stabilitási kockázatok miatt.

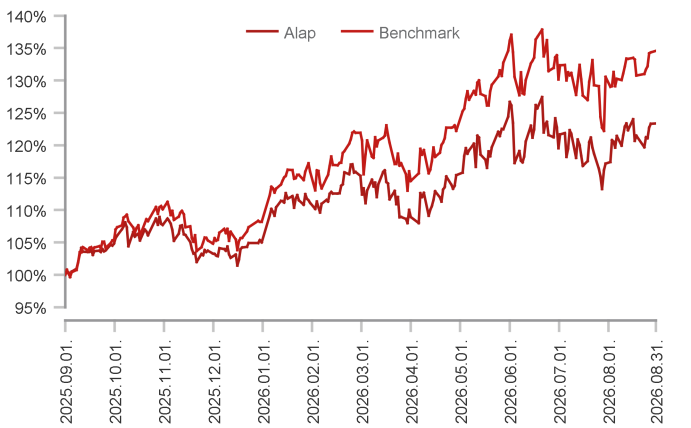
Ugyanekkor az idei növekedési előrejelzését 2,6%-ról 3,3%-ra javította. A Főnix befektetési univerzumában ezért a technológiai export erősödése és a szigorodó belföldi finanszírozási feltételek együttesen határozták meg a hónap piaci környezetét.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	5,30%
Benchmark	3,09%
Alul-/felülteljesítés	2,21%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	22,57%
Benchmark	34,38%
Alul-/felülteljesítés	-11,81%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,73%	10,18%	-4,45%
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	17,47%	24,41%	-6,93%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	69,87%	1 311 535 185
Befektetési jegy	25,82%	484 596 039
Államkötvény	4,31%	80 842 240
Értékpapírok összesen	100,00%	1 876 973 464
Határidős Deviza		0

Folyószámla	48 104 644
Befektetési eszközök összesen	1 925 078 108

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	0,73%
Elmúlt hat hónap	6,49%
Elmúlt tizenkét hónap	22,57%
Elmúlt három év (évesítve)	14,99%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,72%

Indulástól (évesítve)	5,73%
Indulástól (nominális)	142,41%
Átlagos havi hozam	0,65%
Legmagasabb havi hozam	12,60%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,43%

KOCKÁZATI MUTATÓK

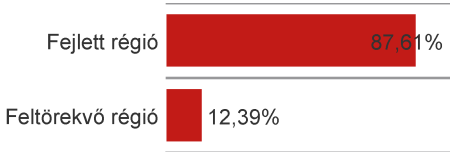
Nyereséges hónapok száma	95
Napi hozamok évesített szórása	16,93%

Sharpe-mutató	0,3456
---------------	--------

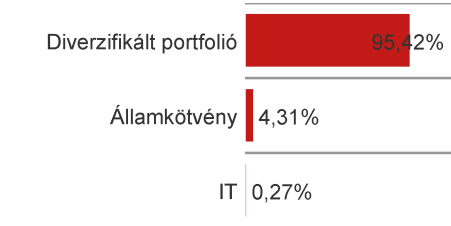
DEVIZA MEGOSZLÁS



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.