

GENERALI FŐNIX

Távol-Keleti Részvény V/E
Befektetési Alapok Alapja

október 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	1 761 501 474
Egy jegyre jutó neé	2,244446
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bő vüléséből 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 jelentő sen 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 megfelel ő, közepesnél 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	5év

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Füleki Ferenc
portfóliómenedzsment terület vezetője

FORGALMAZÓK

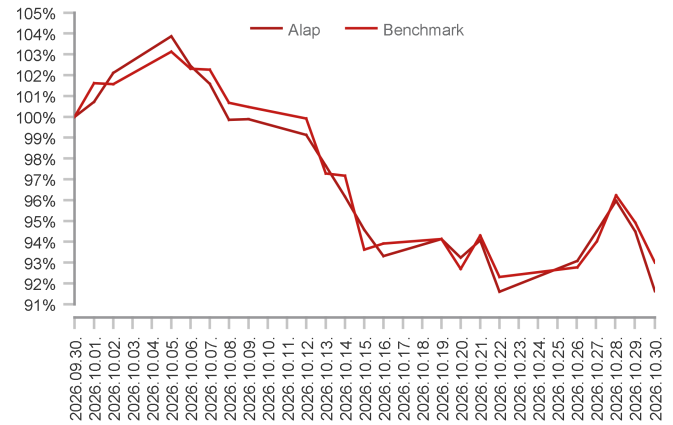
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Októberben Távol-Kelet részvénypiacait elsősorban a technológiai szektor korrekciója határozta meg. Az MSCI Korea dollárban számított teljes hozama −15,6%, az MSCI Taiwan-é −8,4% volt. A félvezetőgyártók és az AI-infrastruktúra beszállítói különösen érzékenyen reagáltak az adatközponti beruházások megtérülésével kapcsolatos kétségekre és a kínai verseny erősödésére. A régió egyes országindexeinek magas technológiai súlya felerősítette az ágazati átárazódás hatását. A kínai makrokép eközben árnyaltabb maradt: az októberben publikált harmadik negyedéves GDP-növekedés gyorsult, a lakossági kereslet azonban továbbra is visszafogott volt.

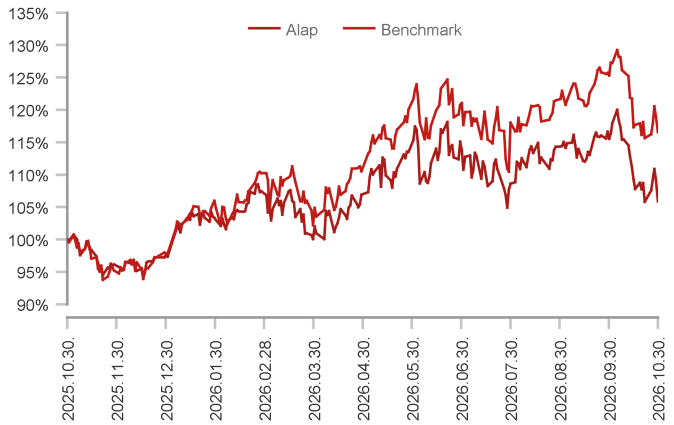
A kínai fogyasztás és a tajvani, illetve dél-koreai technológiai export eltérő mozgatórugói ezért külön figyelmet igényeltek. A Főnix Alap befektetési környezetében a hónap során az észak-ázsiai technológiai koncentráció kockázata került előtérbe; az AI-beruházások volumenén túl a megrendelések tartóssága, a beszállítói verseny és a vállalati jövedelmezőség megítélése vált hangsúlyosabbá.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-8,37%
Benchmark	-6,99%
Alul-/felülteljesítés	-1,38%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	6,10%
Benchmark	17,02%
Alul-/felülteljesítés	-10,92%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,16%	9,78%	-4,61%
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	8,77%	19,14%	-10,37%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	70,05%	1 219 001 159
Befektetési jegy	25,32%	440 633 515
Államkötvény	4,63%	80 537 760
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**1 740 172 435**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	26 913 341
Befektetési eszközök összesen	1 767 085 775

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	-2,51%
Elmúlt hat hónap	-0,97%
Elmúlt tizenkét hónap	6,10%
Elmúlt három év (évesítve)	13,02%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,74%

Indulástól (évesítve)	5,16%
Indulástól (nominális)	124,44%
Átlagos havi hozam	0,60%
Legmagasabb havi hozam	12,60%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,43%

KOCKÁZATI MUTATÓK

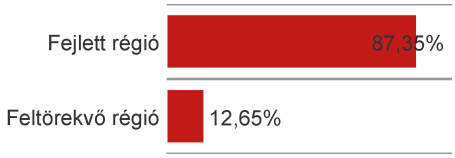
Nyereséges hónapok száma	96
Napi hozamok évesített szórása	16,98%

Sharpe-mutató	0,2899

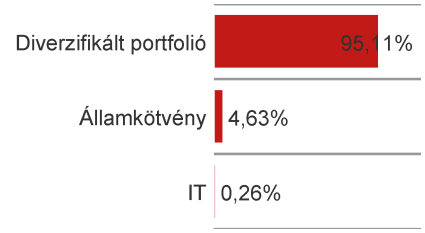
DEVIZA MEGOSZLÁS



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, investicní spolecnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.