

GENERALI FŐNIX

Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja



június 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	1 497 335 233
Egy jegyre jutó néé	1,751434
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

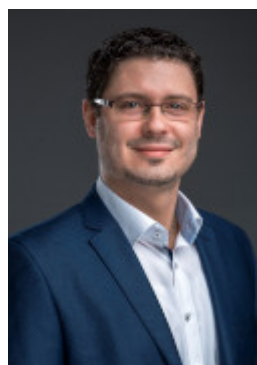


Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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



Füleki Ferenc
portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

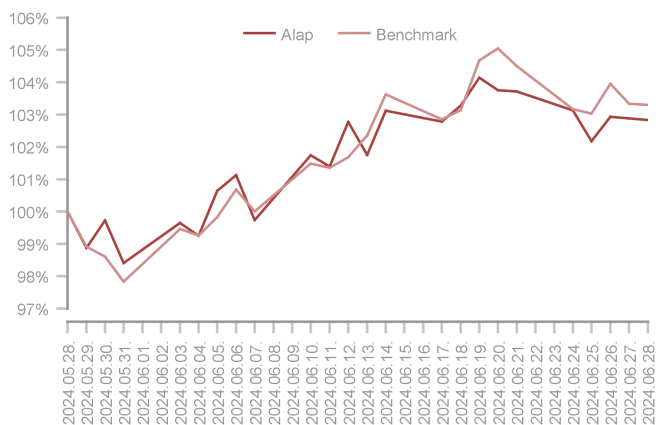
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Jelentős változás történt 2024 év elejéhez képest az első félév során a globális pénz-és tőkepiacok szempontjából kiemelt figyelemmel követett amerikai jegybank, azaz a FED előrevetített monetáris politikája kapcsán. A januárban elképzelhetőnek tartott 6-7 db 25 pontos alapkamat vágás ma már körülbelül egy (maximum kettő) alkalomra redukálódott, azaz a piacok azt várják, hogy a FED az év végén, várhatóan decemberben alkalmazhat legelőször kamatvágást. Az infláció továbbra is a csökkenő pályán van, a májusi adat szerint 3,3% volt az éves áremelkedés mértéke. Az S&P500 15,3%-al növekedett az év első felében (június +3,6%), miközben a Nasdaq100 17,5%-al (+6,3%) emelkedett ugyanezen időszak alatt. Az Európai Központi Bank utolsó ülésén 2019 óta először vágott kamatot, aminek háttérben a csökkenő inflációs pálya és a kedvező 2025-ös kilátás áll a háttérben. A jegybanki alapkamat ezzel 4,25%-ról 4,00%-ra csökkent ezzel tovább tágítva a dollár kamatelőnyét az euróval szemben. A feltörekvő piacokon a legnagyobb izgalmas és meglepetést az indiai választás okozta, hiszen az előzetes várakozásokkal szemben sokkal szorosabb végkimenetel történt. Az 5 évvel ezelőtti sikerhez képest is nagyobb különbségű győzelmet prognosztizálta a kormányzó Narendra Modi, azonban izgalmas körülmények között szűk többséggel sikerült csak megnyernie a választást és a jövőben sokkal jobban fog függeni más partoktól.

A tőzsdei reakciók is izgalmasan alakultak, hiszen az indiai Sensex Index napon belül több mint 7%-ot veszített az értékéből, azonban a kedvező fejlemények után hónap végére már pozitív tartományban mozgott. Tajvanon beiktatták Lai Csing-te elnököt, akit Peking szeparatistaként ítélt el, a két ország között pedig nőtt a feszültség a kínai hadgyakorlatoknak köszönhetően. Az áprilisban és májusban markáns felültesítést mutató Shanghai Composite Index és Hang Seng Indexek egyaránt alulteljesítették az indiai Sensex indexet júniusban, míg az előbbi két index negatív tartományban zárt, addig a Sensex 7%-ot emelkedett. Júniusban az MSCI Emerging Markets Index közel 4%-ot emelkedett, a távol-keleti tőzsdéket összefoglaló MXFEJ Index pedig 3,5%-kal került magasabbra. A régió szempontjából fontos tajvani tőzsdei hangulat továbbra is támogató volt a hónap során a maga 9,28%-os növekedésével, hasonlóan a dél-koreai KOSPI Indexhez, mely 6,13%-kal került magasabbra. A régiós tőzsdék kiemelkedő teljesítményét nagymértékben támogatta a tajvani TSMC (+18%) és a dél-koreai Samsung (+10%) vállalatának kirobbanó teljesítménye is. A Főnix Alap júniusban 4,5%-ot emelkedett, így az első félév során az Alap teljesítménye 10,3% volt.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	4,50%
Benchmark	5,59%
Alul-/felültesítés	-1,09%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	11,25%
Benchmark	16,46%
Alul-/felültesítés	-5,21%

AZ ALAP MŰLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,18%	8,19%	-4,01%
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	10,31%	13,55%	-3,25%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	54,96%	759 552 596
Befektetési jegy	39,16%	541 276 198
Államkötvény	5,88%	81 260 960
Értékpapírok összesen	100,00%	1 382 089 754
Határidős Deviza		0

Folyószámla 118 846 708

Befektetési eszközök összesen 1 500 936 462

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	4,39%
Elmúlt hat hónap	10,31%
Elmúlt tizenkét hónap	11,25%
Elmúlt három év (évesítve)	-2,55%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,10%

Indulástól (évesítve)	4,18%
Indulástól (nominális)	75,14%
Átlagos havi hozam	0,51%
Legmagasabb havi hozam	12,60%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,43%

KOCKÁZATI MUTATÓK

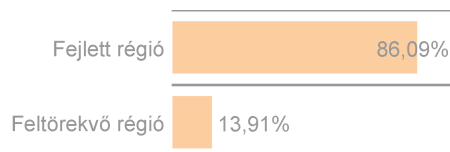
Nyereséges hónapok száma	78
Napi hozamok évesített szórása	16,32%

Sharpe-mutató 0,2650

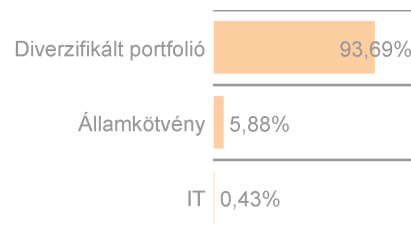
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)