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	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	1 916 778 755
Egy jegyre jutó neé	2,439353
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.

Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

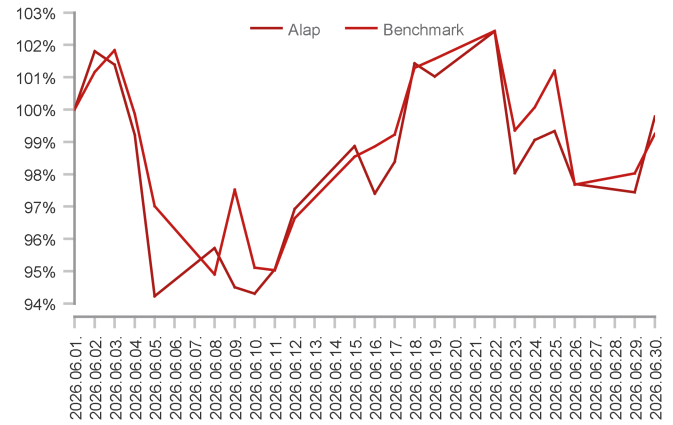
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A feltörekvő piacokon júniusban az AI- és félvezetőtéma, valamint a geopolitikai kockázat kettőssége határozta meg a teljesítményt. Dél-Korea különösen jó példája ennek: a KOSPI-t az év során erőteljesen húzták a chipgyártók és az AI-beruházási ciklus, de június végén nagyon erős profitrealizálás jelent meg, miután a külföldi befektetők csökkentették kitettségüket a túlzsúfolttá vált szektorban. Ez nem feltétlenül a fundamentumok romlását, inkább a pozícionáltság és az értékeltség kifeszítettségét jelzi. Kínában a fókusz továbbra is a technológiai önellátás és az államilag támogatott innovációs stratégia. Júniusban Peking újabb lépéseket tett a kvantumtechnológia, mesterséges intelligencia, nukleáris fúzió és más "future industries" finanszírozásának támogatására, beleértve a tőkepiaci listázások ösztönzését. Ez strukturálisan támogathatja a kínai technológiai szegmenst, ugyanakkor buborékkockázatot is hordoz, különösen ott, ahol az árazás elszakad a profitabilitástól. A kínai részvénypiac ezért továbbra is szelektív történet: a stratégiai iparágakban van politikai hátszél, de a széles gazdasági növekedés még nem ad erős ciklikus támaszt.

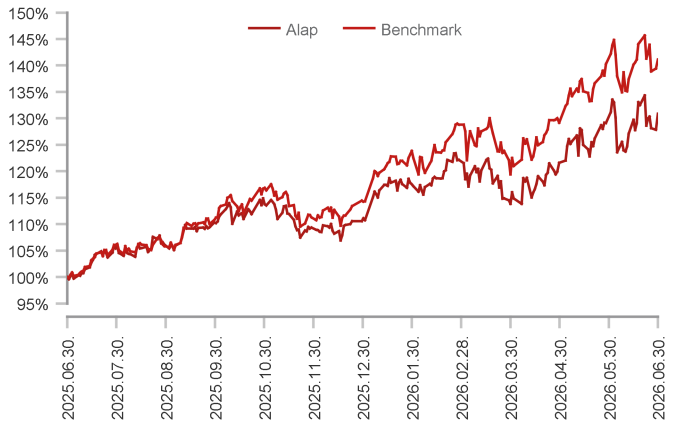
A kínai Shanghai Comp. mindennek eredményeként 1,17%-ot tudott felmutatni a júniusi jegyzés során. Indiában továbbra is a középosztály és a belső fogyasztás erősödése a cél, azonban rövidtávon komoly problémát okoz a gazdaságnak az energiapiaci bizonytalanság, amely eredményeként gyengélkedik a deviza is. A Sensex index eközben 2,75%-ot tudott emelkedni a júniusi jegyzés során. Összességében az MSCI Emerging Market Index -1,37%-os teljesítménnyel zárta a hónapot, az alap szempontjából releváns MXFEJ Index pedig 1,6%-ot veszített az értékéből. A régió szempontjából is különösen fontos indexek közül a dél-koreai Kospi stagnált, míg a tajvani TWSE 3,5%-kal került magasabbra. A Főnix Alap júniusban 1,36%-ot emelkedett, így végül 18%-os rallyval zárta az első félévet.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,36%
Benchmark	0,61%
Alul-/felülteljesítés	0,76%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	30,90%
Benchmark	41,12%
Alul-/felülteljesítés	-10,22%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,83%	10,24%	-4,41%
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	18,21%	23,47%	-5,26%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
ETF	69,59%	1 311 114 621
Befektetési jegy	26,09%	491 595 612
Államkötvény	4,32%	81 330 320
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**1 884 040 553**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	37 729 284
Befektetési eszközök összesen	1 921 769 837

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	14,99%
Elmúlt hat hónap	18,21%
Elmúlt tizenkét hónap	30,90%
Elmúlt három év (évesítve)	15,70%
Elmúlt öt év (évesítve)	5,19%

Indulástól (évesítve)	5,83%
Indulástól (nominális)	143,94%
Átlagos havi hozam	0,67%
Legmagasabb havi hozam	12,60%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,43%

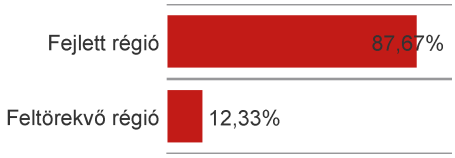
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	94
Napi hozamok évesített szórása	16,80%

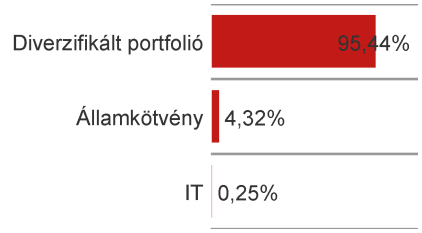
Sharpe-mutató	0,3601

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.