

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap A sorozat

Szeptember havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000701818
Indulás:	2000.05.11
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	3 277 877 528 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,063610
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektor allokációra. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. Ezeknek az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 százalékát teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével. Az Alap kizárólag fedezeti céllal deviza ügyleteket köthet, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

KOCKÁZATI SZINT

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

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 6-os besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

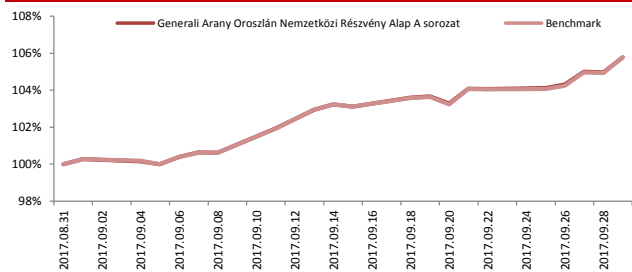
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket olyan részvényekbe kívánják befektetni, amelyeket Európa meghatározó tőzsdéin jegyeznek.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

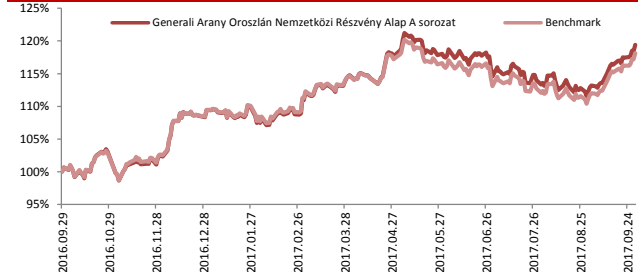
Szeptemberben közel 5%-ot emelkedett az 50 európai vállalatot tömörítő részvényindex. Az európai makrogazdaságot tekintve a munkanélküliségi ráta a 9%-os várakozásoktól elmaradva 9,1% lett. Az elsődleges becslések alapján az infláció 1,6%-ról 1,5%-ra csökkent évesített alapon, míg a maginfláció pedig 1,2%-ról 1,1%-ra mérséklődött. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 58,1-es értékre csökkent a várt 58,2 helyett, míg a szolgáltató ipari menedzserindex 55,8-as értékével kissé felülmúlta a várakozásokat. A Szeptemberi kamatdöntő ülés során az EKB a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a monetáris kondíciókon. Az eszközvásárlási programot tárgyalták, de a döntést októberre halasztották. Mario Draghi azonban jelezte, hogy mind mennyiségben, mind pedig futamidőben hajlandók meghosszabbítani az eszközvásárlási programot, ha ez szükséges. A hónap első napjaiban az Észak-koreai geopolitikai esemény okozott átmeneti félelmet a befektetők körében, de a feszültségek ellenére jól tartották magukat a piacok. Lezajlottak a Német választások is melynek következtében a CDU párt nyerte a választásokat a papírformának megfelelően. Az euro dollár kurzus kilépett az emelkedő trendcsatornából és az 1,1854-es szintéről egészen 1,1725-ös szintéig csökkent a hónap során. **Meghatározó befektetések: Total SA, Sanofi, Siemens, Bayer AG, Banco Santander**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	5,78%
Benchmark:	5,77%
Alul-/felüteljesítés:	0,01%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	19,41%
Benchmark:	18,16%
Alul-/felüteljesítés:	1,25%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,50%	5,23%	-0,73%
2012	11,80%	9,84%	1,96%
2013	17,68%	16,40%	1,28%
2014	5,98%	6,92%	-0,94%
2015	4,26%	3,36%	0,89%
2016	-0,34%	0,49%	-0,83%
2017	9,13%	7,96%	1,17%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	225 057 475	5,69%
Nemzetközi részvény	3 458 855 094	87,41%
Államkötvény	273 307 743	6,91%
Értékpapírok összesen	3 957 220 312	100,00%
Folyószámla	51 794 408	
Befektetési eszközök összesen	4 009 014 720	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu