

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap A sorozat

Augusztus 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: | 3 756 660 079 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 1,059477 |
| 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 érdeklében 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 diversifikált 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 sztatistikai mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

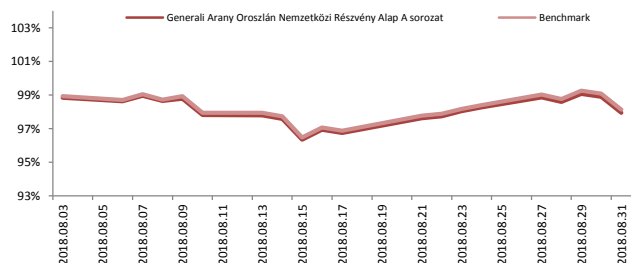
| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

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

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

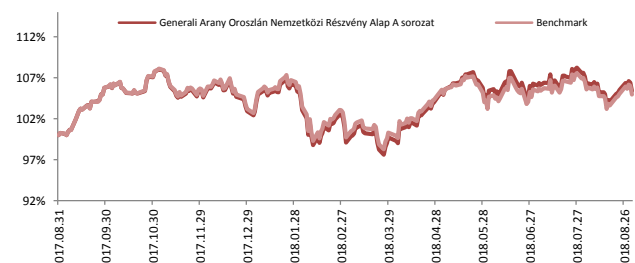
Augusztusban erőteljesen, 3,8%-kal gyengült az 50 vezető európai vállalatot tömörítő részvényindex, amely szeptember elején tovább esve tesztelte idei lokális mélypontját. Nyolcadik hónapja mutat csökkenést az európai gazdasági hangulatindex. Az Alapban megtartottuk az enyhén alulsúlyozott pozícionáltságot, néhány hét alatt realizáltunk jelentős profitot a holland PostNL papírjain. Összességében már 25. hete folyamatosan áramlik ki a tőke az európai részvénypiacokról, amely a jövőre nézve inkább beszálási lehetőséget tartogat a hosszabb távon gondolkodó befektetőknek. A jelentősebb mértékű lejtmenetet elsősorban a Törökországban kibontakozott devizaválság okozta, ami miatt már az EKB is az aggodalmát fejezte ki az európai bankszektor kitétségéből eredően. Továbbá a kereskedelmi háborús félelmek sem csökkentek a hónap során, mivel Donald Trump amerikai elnök újabb 200 milliárd dollár értékű kínai termékre 10% helyett már 25%-os büntetővámot helyezett kilátásba, amelyet kínai válaszlépés követett. A kockázatokat növeli, hogy ismét egyre többen figyelnek Olaszországra, ahol a költségvetés hiánya elérheti az 5%-ot is idén. Az európai makrogazdaságot tekintve az előzetes adatok alapján az infláció 2%-ra, a maginfláció pedig 1%-ra csökkent. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 54,4-es értékével stagnálást mutatott. A munkanélküliségi ráta is 8,2%-kal változatlan maradt. Az euró-dollár kurzus a 1,17-1,13 közötti sávban mozgott a hónap során. Az euró-forint árfolyam ismét feljebb toltódott a 320-as szintről, és 326-327 között zárta a hónapot. **Meghatározó befektetések: Total SA, SAP AG, Siemens, Allianz, Sanofi**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



| | |
|-----------------------------|--------|
| Alap: | -2,06% |
| Benchmark: | -1,88% |
| Alul-/felületelérés: | -0,19% |

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



| | |
|-----------------------------|-------|
| Alap: | 5,37% |
| Benchmark: | 4,96% |
| Alul-/felületelérés: | 0,41% |

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 4,21% | 4,87% | -0,66% |
| 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 | 6,19% | 5,34% | 0,85% |
| 2018 | 2,37% | 1,70% | 0,67% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési eszközök | HUF | % |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| Diszkont kincstárjegy | 255 896 500 | 5,99% |
| Nemzetközi részvény | 3 701 322 801 | 86,70% |
| Államkötvény | 311 747 355 | 7,30% |
| Értékpapírok összesen | 4 268 966 656 | 100,00% |
| Folyószámla | 97 081 847 | |
| Befektetési eszközök összesen | 4 366 048 503 | |

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

Budapest Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., 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