

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap A sorozat

Június 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:	3 671 213 861 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,068726
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

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.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Júniusban magas volatilitás mellett 0,4%-kal mérséklődött az 50 európai vállalatot tömörítő részvényindex, melynek köszönhetően utóljára április elején látott mélypontokat tesztelt vissza. Globálisan jelentős turbulenciát okozott a piacokon a Donald Trump amerikai elnök által fémjelzett kereskedelmi háború, amelynek elsődlegesen Kína a célpontja, de az acél és alumínium import tekintetében az Európai Unió, Mexikó és Kanada is érintett. A Németországban kibontakozó belpolitikai válság okozott további aggodalmat a befektetők körében, mivel a két kormánypárt a CSU és a CDU nem tudott egy ideig megegyezni a menekült kérdésben, és fennállt a veszélye a pártkoalíció felbomlásának is. Az EKB a kamatdöntő ülése során nem változtatott az alapkamaton, azonban a mennyiségi lazítást meghosszabbították decemberig, melynek keretében havi 15 milliárd euróval folytatódik a kötvénvásárlási program. A kamatok az eszközvásárlások leállítását követően is tartósan alacsonyan maradhatnak, legkorábban jövő év közepén várható az alapkamat emelése. Összességében az euró-dollár árfolyam az 1,1810-es szintől egészen 1,1570-ig süllyedt a hónap végéig. Az európai makrogazdaságot tekintve az előzetes adatok alapján az infláció 2%-os, a maginfláció pedig 1%-os értékével megfelelt a piaci várakozásoknak. A munkanélküliségi ráta 8,4%-ra csökkent a hónap során. A feldolgozó beszerzési menedzserindex 54,9-es értékével kissé alulmúlta, még a szolgáltató menedzserindex 55,2-es értékével meghaladta a konszenzust. **Meghatározó Befektetések: Total SA, SAP, Siemens, Allianz, Bayer**

BEFEKTETÉSI POLITIKA

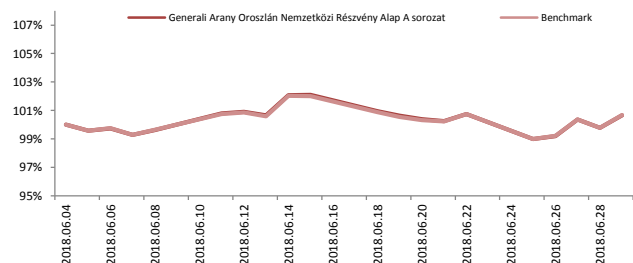
Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektor allokációra. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, 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 értéket 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.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

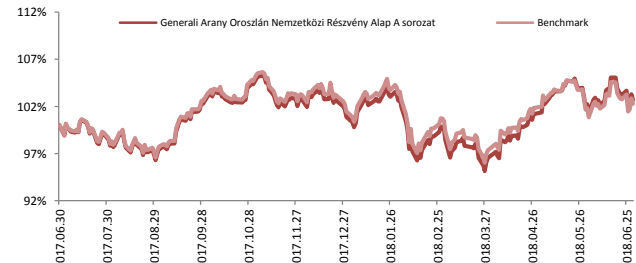
Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket olyan részvényekbe kívánják befektetni, amelyeket Európa meghatározó tőzsdéin jegyeznek.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,65%
Benchmark:	0,67%
Alul-/felültejesítés:	-0,01%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,70%
Benchmark:	2,28%
Alul-/felültejesítés:	0,42%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,31%	4,96%	-0,65%
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	3,27%	2,30%	0,97%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	242 903 407	5,76%
Nemzetközi részvény	3 667 929 881	86,90%
Államkötvény	309 874 926	7,34%
Értékpapírok összesen	4 220 708 214	100,00%
Folyószámla	98 019 486	
Befektetési eszközök összesen	4 318 727 700	

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