

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap A sorozat

Január 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:	3 583 322 037 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,060586
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 reálgazdaság 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 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 szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

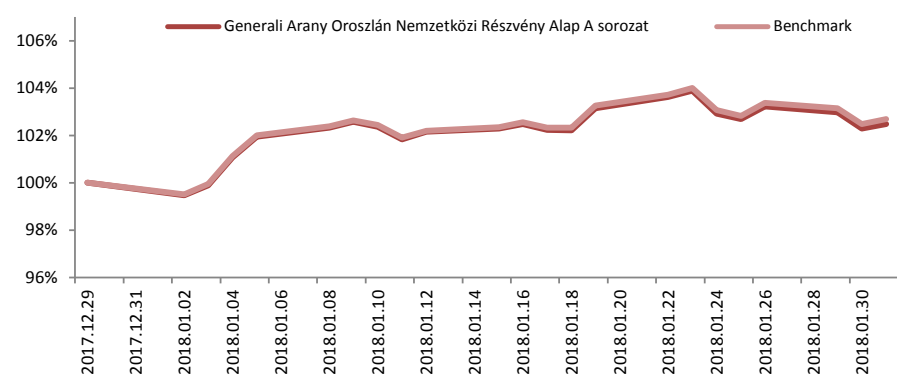
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

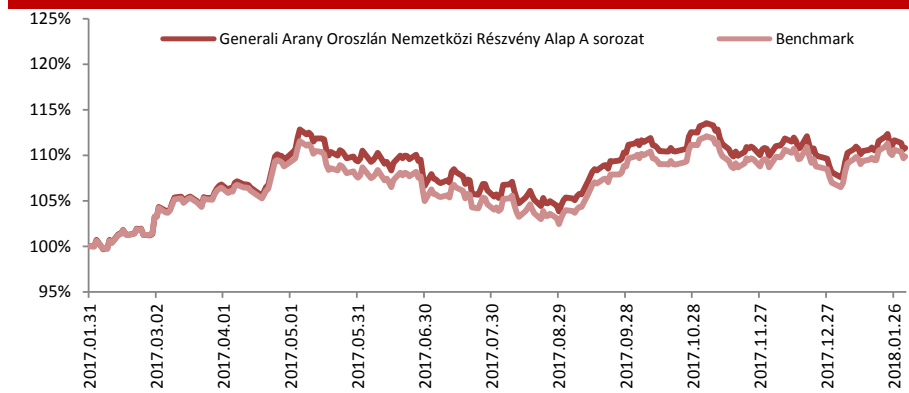
Az év első hónapjában 2,8%-ot emelkedett az 50 vezető európai vállalatot tömörítő részvényindex. Általánosságban elmondható, hogy erősen indult az év a részvénypiacok számára, egyfajta vételi pánik alakult ki a piacokon, amely a hónap végére megingott, február első hetében pedig erőteljes korrekcióba fordult át. Mivel az európai és globális reálgazdaságot tekintve továbbra is nagyon erősek a makrogazdasági adatok; a piaci helyzetet egy erősen túlvett piac technikai korrekciójának tartjuk, amelyet érdemes lehet a részvénypozíciók növelésére kihasználni. Több meghatározó egyedi részvény (pld Siemens, SAP, BASF, AB Inbev) 20-25% közötti felértékelődési potenciállal rendelkezik az átlagos elemzői célárak alapján 1 éves időtávon. Az EKB a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a monetáris kondíciókon, a kamatokat és az eszközvásárlási programot is változatlanul hagyta. Mario Draghi jegybankelnök szokatlanul optimistán szólt a gazdasági folyamatokról. A javuló környezet miatt az elmúlt 3 év legmagasabb inflációjára számít, és az infláció a várakozása szerint közelíteni fogja, de nem fogja meghaladni a 2%-os inflációs célt. Elismerte, hogy a gazdasági környezet az EKB korábbi várakozásainál gyorsabban javult. A jegybank elnöke nagyon kicsi esélyt lát az ideai kamatemelésre, ami megfelel azon konszenzusos várakozásnak, hogy legkorábban 2019 közepén jöhet az első kamatemelés. Az EURUSD árfolyam a hónap során az 1,20-as szintekről egészen 1,2420-as szintekig erősödött. **Meghatározó befektetések: Total SA, Siemens, Banco Santander, BASF, SAP**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	2,48%
Benchmark:	2,68%
Alul-/felülteljesítés:	-0,21%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	10,82%
Benchmark:	9,87%
Alul-/felülteljesítés:	0,96%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,38%	5,12%	-0,75%
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	2,48%	2,68%	-0,21%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	264 010 492	6,18%
Nemzetközi részvény	3 534 968 613	82,70%
Államkötvény	270 792 183	6,34%
Nemzetközi ETF	204 732 767	4,79%
Értékpapírok összesen	4 274 504 055	100,00%
Folyószámla	3 062 065	
Befektetési eszközök összesen	4 277 566 120	

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., 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