

# Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap A sorozat

## Március havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>részvénytúlsúlyos alap</b>
Benchmark:	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000701818
Indulás:	2000.05.11
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	3 576 751 862 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,027122
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 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

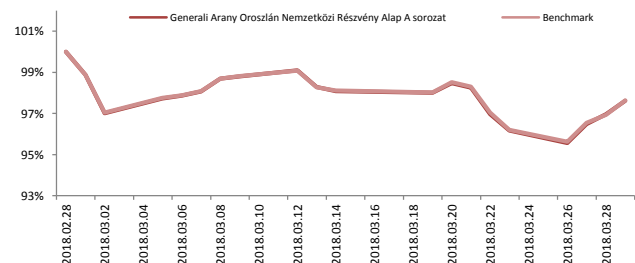
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

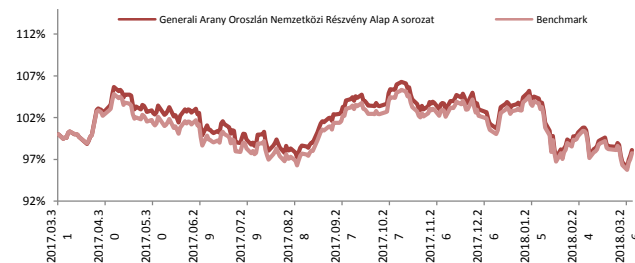
Márciusban magas volatilitás mellett 2,3%-kal csökkent az 50 vezető európai vállalatot tömörítő részvényindex. A hónap során kialakult magas volatilitást/piaci turbulenciákat leginkább az amerikai elnök által fémjelzett kereskedelmi háború okozta, ami magasabb inflációval és lassabb gazdasági növekedéssel is együtt járhat. Az euró-zóna év/év alapú inflációja az előzetes adatok alapján a várakozásoknak megfelelően 1,4%-on alakult, míg a maginfláció 1%-ra mérséklődött. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 56,6-os értékével megegyezett a várakozásokkal, még a szolgáltatói beszerzési menedzserindex pedig 54,9 ponttal elmaradt a várakozásoktól. A munkanélküliségi ráta 8,5%-on stagnált. A makrogazdaságról elmondható, hogy az utóbbi hónapokban látott kisebb korrekció ellenére még mindig erős és stabil a makrogazdasági kép Európában. Lezajlottak az olasz választások a hónap során, amelyben a baloldali pártszövetség kapta a legtöbb szavazatot. Az EKB március eleji kamatdöntő ülése nem hozott jelentős meglepetést, az eszközvásárlási program lezárásának időpontja egyelőre nem konkretizálódott, azonban a további mennyiségi lazításra vonatkozó kijelentést kivették a közleményből. Az euró-dollár kurzus a hónap során az 1,2170-1,2470 közötti sávban mozgott. Az egyedi részvények közül gyenge hónapot zárt a Deutsche Bank, a gyorsjelentést követően nagyot emelkedett az Adidas kurzusa. Az Alap profitált a brit Shire gyógyszergyártó árfolyamának 20% feletti ugrásából, melyet felvásárlási hírek támogattak. **Meghatározó befektetések: Total SA, Siemens, SAP AG, Allianz, Banco Santander**

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-2,38%
<b>Benchmark:</b>	-2,37%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,01%

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-1,89%
<b>Benchmark:</b>	-2,28%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	0,39%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,95%	4,70%	-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	-3,11%	-2,80%	-0,31%

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	217 005 500	5,35%
Nemzetközi részvény	3 414 881 234	84,17%
Államkötvény	314 762 745	7,76%
Nemzetközi ETF	110 300 458	2,72%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>4 056 949 937</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	260 843	
Folyószámla	117 203 783	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>4 174 414 563</b>	

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](http://www.alapkezelo.hu)