

# Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap A sorozat

## Október 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:	3 533 177 793 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,083013
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 realhozamot 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 sztatikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

### JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

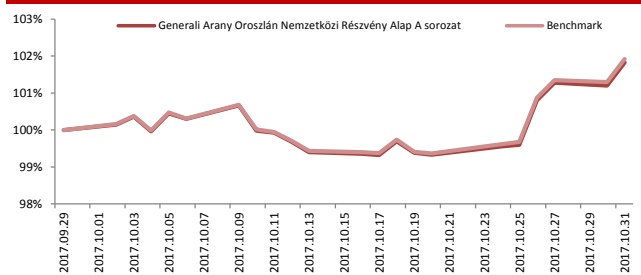
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

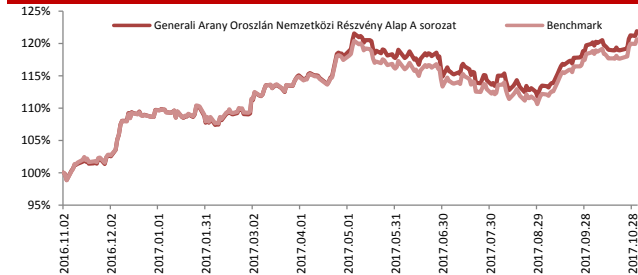
Októberben alacsony ingadozások mellett közel 2%-ot emelkedett az 50 európai vállalatot tömörítő részvényindex. Az európai makrogazdaságot tekintve a munkanélküliségi ráta a 9%-os várakozásokhoz képest 8,9% lett. Az elsődleges becslések alapján az infláció 1,5%-ról 1,4%-ra csökkent évesített alapon, míg a maginfláció pedig 1,1%-ról 0,9%-ra mérséklődött. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 58,5-es értékre minimálisan csökkent a várt 58,6 helyett, míg a szolgáltató ipari menedzserindex 55-ös értékével kissé felülmúlta a várakozásokat. Az októberi kamatdöntő ülés során az EKB a várakozásoknak megfelelően bejelentette, hogy 60-ról 30 milliárd euróra csökkenti a kötvényszeresítés havi keretösszegét januártól. Mario Draghi ugyanakkor kijelentette, a monetáris döntéshozók szükség esetén készek akár növelni is a keretösszeget, amennyiben változna a gazdaságról alkotott jövőképek. Továbbá leszögezték, hogy a mennyiségi lazítás lezárását követően még sokáig alacsony maradhat az alapkamat. A kommentár nyomán további tőzsdéi emelkedés következett, az euró-dollár kurzus az 1,18-as szintekről egészen 1,16-os szintig csökkent. A gyorsjelentési szezon első hetei alapján a ciklikus szektorok (pénzügy, technológia, olaj- és gázipar) mind bevételi, mind eredményesorban látható felültejesítésekről számoltak be. Az egyedi részvények közül szárnyalt a Volkswagen, a pesszimista menedzserment prognózis hatására nagyot zuhant a Nokia árfolyama. A portfólióútlályokon nem változtattunk jelentősen a hónap során. **Meghatározó befektetések: Total SA, Siemens, Sanofi, SAP, Bayer.**

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	1,82%
<b>Benchmark:</b>	1,92%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,10%

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	21,90%
<b>Benchmark:</b>	20,64%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	1,25%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,59%	5,33%	-0,74%
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	11,12%	10,03%	1,09%

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	208 002 484	4,96%
Nemzetközi részvény	3 538 378 817	84,44%
Államkötvény	273 581 598	6,53%
Nemzetközi ETF	170 665 946	4,07%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>4 190 628 845</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	66 601 271	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>4 257 230 116</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

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