

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap B sorozat

Április havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000701818
Indulás:	2000.05.11
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	2 016 364 €
Egy jegyre jutó neé:	0,016459
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

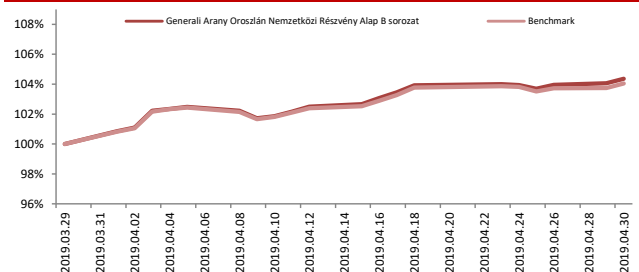
Az Alap várható hozam-kockázat profílja a közepesnél kockázatosabb 6-os besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Áprilisban további 4,8%-kal erősödött az 50 vezető európai vállalatot tömörítő részvényindex, ezzel folytatódott a január elején kialakult emelkedő trend és pozitív piaci hangulat. Mario Draghi EKB elnök szerint az európai gazdaság tovább lassulhat, a német kormány is 0,5%-ra csökkentette az idei évre vonatkozó növekedési kilátásait. A makrogazdasági adatokat tekintve a feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 47,9-es értékével megfelelt a várakozásoknak, a szolgáltatói beszerzési menedzserindex 52,8-as értékével felültejtette a konszenzust. Az infláció az előzetes adatok alapján áprilisban 1,7%-ra, a maginfláció pedig 1,2%-ra emelkedett. A munkanélküliségi ráta 7,7%-ra süllyedt. A hónap során csökkentettük az elvárt feletti kockázatos kitettséget az Alapban. A nem benchmark komponensek közül profitrealizálást hajtottunk végre az Erste Bank pozícióinkban. Májusban a globális folyamatokkal párhuzamosan negatív korrekció kezdődött, amely különösen erősen érintette a pénzügyi szegmenst. A devizapiaci mozgásokat kiemelve az euró-dollár kurzus a 1,11- 1,13 közötti sávban mozgott, az euró-forint árfolyam esetében a hazai fizetőeszköz látható gyengülése ment végbe a hónap során, elérve a 324-325 Ft közötti tartományt.

Meghatározó befektetések: Total SA, SAP, Allianz, Linde, Siemens

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	4,36%
Benchmark:	4,05%
Alul-/felültejtetés:	0,32%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,80%	6,54%	0,26%
2012	18,27%	14,17%	4,10%
2013	16,19%	14,92%	1,27%
2014	-0,09%	0,83%	-0,92%
2015	5,07%	3,82%	1,25%
2016	0,26%	1,15%	-0,89%
2017	6,51%	5,70%	0,80%
2018	-12,48%	-12,97%	0,49%
2019	15,33%	14,82%	0,51%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

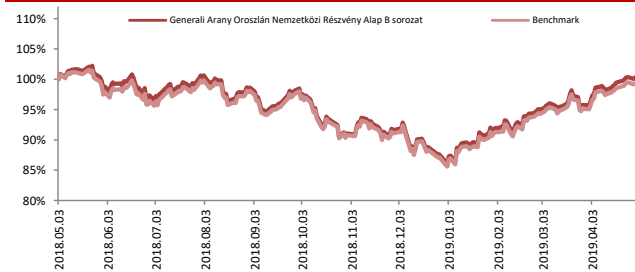
Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektor allokációra. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása,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

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 12 HÓNAPBAN



Alap:	0,70%
Benchmark:	-0,34%
Alul-/felültejtetés:	1,04%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	229 782 363	4,89%
Nemzetközi részvény	4 135 781 320	88,10%
Részvény	25 417 040	0,54%
Államkötvény	303 505 371	6,47%
Értékpapírok összesen	4 694 486 094	100,00%
Folyószámla	156 827 214	
Befektetési eszközök összesen	4 851 313 308	

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

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu