

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap B sorozat

Július 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:	2 397 450 €
Egy jegyre jutó neé:	0,016146
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

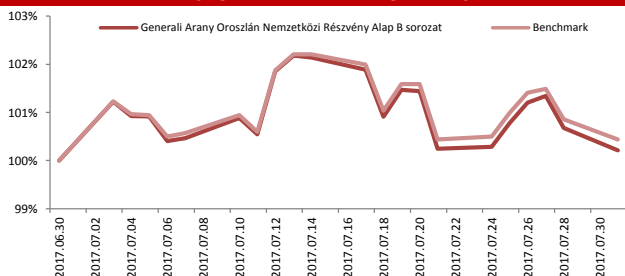
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Júliusban alacsony ingadozások mellett nem mozdult el érdemben az 50 európai vállalatot tömörítő részvényindex. Az európai makrogazdaságot tekintve az utóbbi időben leginkább Mario Draghi nyilatkozataira volt érdemes figyelni a hónap során, mivel az EKB elnöke szerint az elmúlt évek fellendülése már lehetőséget ad arra, hogy a jegybanki eszköztár paramétereit megváltoztassák, de csak olyan mértékben, hogy a pénzügyi kondíciók érdemben ne szigorodjanak. Azt is kijelentette, hogy a monetáris döntéshozók át fogják nézni a kölcsönök eséséből adódó deflációs hatásokon. Ez is szigorúbb monetáris politikát sugall, melynek hatására a kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak; az euró a dollárral szemben az 1,1190-es szintről egészen az 1,19-es szintekig erősödött. Az euró-zónában a fogyasztói árindex 1,3%-on stagnált, a szolgáltatói ipari beszerzési menedzserindex a várakozásoknak megfelelően 55,4 lett. Elindult a gyorsjelentési szezon Európában is melynek következtében leginkább felülajánlások voltak tapasztalhatóak egy részvényre jutó eredményesorban. A portfólió komponensei közül az Adidas és a chipgyártó ASML tudott 10% feletti mértékben erősödni a hónap során. A DAX indexre az autógyártók helyeztek nyomást, miután tovább duzzadt a dízelbotrány. **Meghatározó befektetések: Total, Sanofi, Siemens, Banco Santander, SAP, Bayer.**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,21%
Benchmark:	0,44%
Alul-/felültejesítés:	-0,22%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	8,61%	8,39%	0,22%
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	5,68%	4,56%	1,12%

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

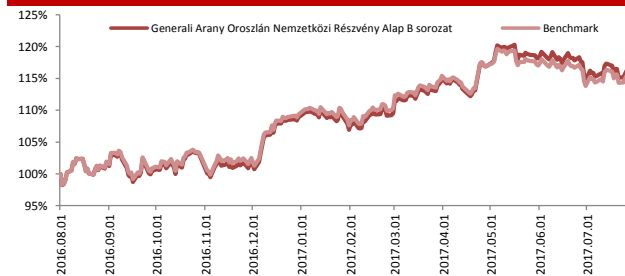
Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekre fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektor allokációra. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása,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

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 részvényekre kívánják befektetni, amelyeket Európa meghatározó tőzsdéin jegyeznek.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	15,06%
Benchmark:	14,31%
Alul-/felültejesítés:	0,75%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	149 987 100	4,18%
Nemzetközi részvény	3 270 534 479	91,04%
Államkötvény	171 962 276	4,79%
Értékpapírok összesen	3 592 483 855	100,00%
Folyószámla	124 063 849	
Befektetési eszközök összesen	3 716 547 704	

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