

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap B sorozat

Május 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:	2 653 045 €
Egy jegyre jutó neé:	0,016608
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

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

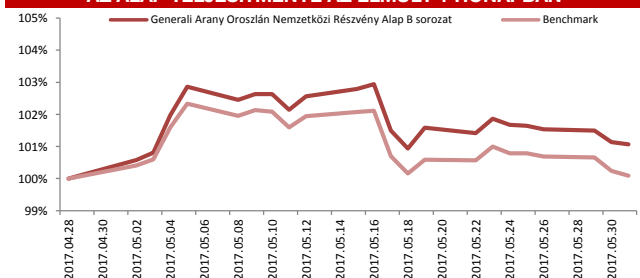
Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 6-os besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő sztatikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az elmúlt egy hónapban közel 2,5%-os korrekció zajlott le az 50 vezető európai vállalatot tömörítő részvényindexben. Az euró-zónás infláció a korábbi 1,9%-ról 1,4%-ra csökkent, a maginfláció pedig 1,2%-ról 0,9%-ra mérséklődött májusban. Ennek következtében Mario Draghi jegybankelnök a meghallgatása során azt nyilatkozta, hogy továbbra is szükség van a monetáris politika támogatására, hiszen az óvatosan javuló növekedési kilátások ellenére még csak mérsékelt az inflációs nyomás. Ennek tükrében az EKB eszközvásárlási programja év végig biztosan változatlan formában folytatódik, csökkentésére leghamarabb jövőre kerülhet majd sor. Az európai részvénypiacokon megállt a korábbi lendület, amely összhangban van a makrogazdasági adatok publikálásához kapcsolódó kisebb, de még mindig pozitív meglepetés rátával. A beszerzési menedzser indexekben (PMI adatok) szintén némi visszaesés jöhet a nyári hónapokban, ezért nehéz katalizátorokat találni a további rövidtávú árfolyam emelkedésekhez, a befektetők óvatosabbá válhatnak. Az eddig jól teljesítő európai pénzügyi szektorban is elindult egy korrekció, itt az év későbbi szakaszában érdemes lehet ismét belépési pontokat keresni.

Meghatározó befektetések: Total, Siemens, Bayer, Sanofi, SAP.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	1,06%
Benchmark:	0,09%
Alul-/felülteljesítés:	0,98%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	9,38%	9,10%	0,28%
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	8,48%	7,03%	1,45%

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

FORGALMAZÓK

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

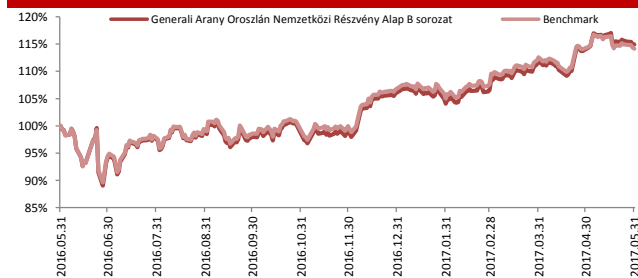
Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekre fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektor allokációra. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a 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 részvényekre kívánják befektetni, amelyeket Európa meghatározó tőzsdéin jegyeznek.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	14,91%
Benchmark:	14,14%
Alul-/felülteljesítés:	0,77%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	242 958 315	6,48%
Nemzetközi részvény	3 408 187 297	90,83%
Államkötvény	101 084 800	2,69%
Értékpapírok összesen	3 752 230 412	100,00%
Folyószámla	129 722 835	
Befektetési eszközök összesen	3 881 953 247	

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