



GENERALI ARANY OROSZLÁN

Screened Nemzetközi Részvény Alap
A sorozat

február havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000701818
Indulás	2000. máj. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	12 363 073 650
Egy jegyre jutó név	2,200483
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 diversifikált portfólió felépítésével. Az Alap kizárólag fedezeti céllal deviza ügyleteket köthet, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

KOCKÁZATI SZINT



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Móra Máté

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

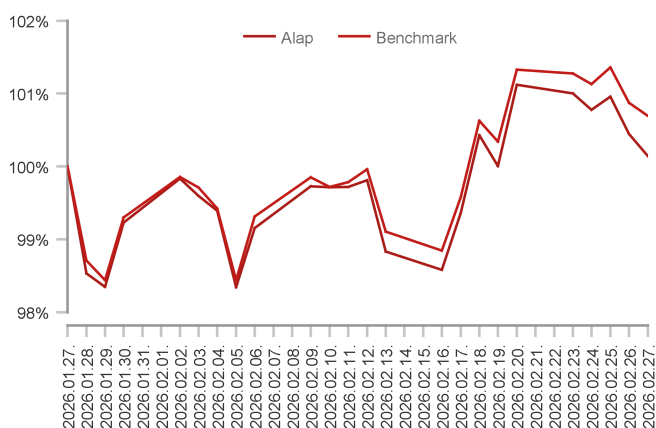
UniCredit Bank, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Európában februárban látványos volt a relatív felülteljesítés az USA-hoz képest, még akkor is, ha a napi mozgások itt sem voltak simák. A széles európai részvénypiac (STOXX 600) rekord közelében/rekordon zárt, és a hónap vége felé már nyolcadik egymást követő havi emelkedésről beszéltek. Az EURO STOXX 50 (SX5E) februárban érdemben emelkedett: 3,34%-os hónap/hónap teljesítmény. A német DAX februári teljesítménye a hónap végi összesítő táblázatban 3,04% volt. Makrogazdasági oldalon február elején a növekedési kép még inkább „törékeny stabilizációként” jelent meg: a januári eurózónás kompozit PMI 51,3-ra csúszott (51,5-ről), a kereslet közel stagnált, a foglalkoztatás pedig gyakorlatilag megállt, ami óvatos üzenetet küldött 2026 elejére.

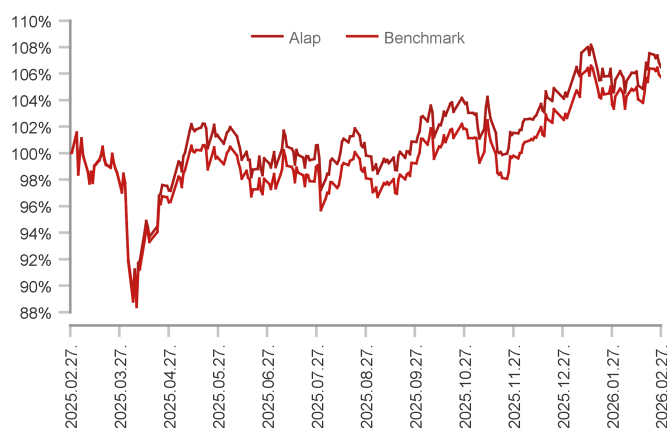
Inflációban ugyanakkor kedvezőbb headline érkezett: Eurostat február 4-i flash becslése szerint a januári eurózónás éves HICP-infláció 1,7% volt (decemberben 2,0%), energiakomponensben pedig mélyebb negatív érték látszott. Monetáris oldalon február 5-én az EKB Kormányzótanácsa változatlanul hagyta a három kulcskamatot (betéti ráta: 2,00%; fő refinanszírozási műveletek: 2,15%; marginal lending: 2,40%), és a közlemény hangsúlyozta a szigorúan adatfüggő, ülésről ülésre történő döntéshozatalt, illetve azt, hogy nincs előre elköteleződés konkrét kamatpályára. A kötvénypiacon a hónap végi táblázat szerint a német 10 éves hozam 2,64% körül állt (1 hónappal korábban 2,84%), ami kb. 20 bázispontos hozamcsökkenésnek felel meg február során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,92%
Benchmark	1,40%
Alul-/felülteljesítés	-0,48%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	6,45%
Benchmark	5,69%
Alul-/felülteljesítés	0,76%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	6,10%	6,36%	-0,26%
2021	18,99%	18,71%	0,27%
2022	-1,93%	-2,85%	0,93%
2023	15,67%	14,35%	1,32%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	15,08%	14,78%	0,31%
2025	12,32%	10,52%	1,80%
2026	2,11%	2,99%	-0,88%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	78,99%	9 264 330 392
ETF	14,05%	1 647 428 487
Diszkont kincstárjegy	3,43%	402 101 073
Államkötvény	2,12%	248 766 394
Jegybanki kötvény	1,41%	165 336 339
Értékpapírok összesen	100,00%	11 727 962 685
Határidős Deviza		0

Folyószámla	657 147 513
Befektetési eszközök összesen	12 385 110 198

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
Ishares Core Euro S50 UCITS ETF

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	4,92%
Elmúlt hat hónap	6,69%
Elmúlt tizenkét hónap	6,45%
Elmúlt három év (évesítve)	13,02%
Elmúlt öt év (évesítve)	12,04%

Indulástól (évesítve)	6,10%
Indulástól (nominális)	300,31%
Átlagos havi hozam	0,68%
Legmagasabb havi hozam	13,71%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,47%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	82
Napi hozamok évesített szórása	15,95%

Sharpe-mutató	0,4007
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

EUR	91,97%
HUF	6,96%
GBP	0,84%
USD	0,23%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	78,16%
Feltörekvő régió	21,84%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Pénzügy	17,81%
Kommunikáció	16,69%
Ipari vállalatok	14,06%
IT	13,74%
Fogyasztási cikkek	13,37%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	9,38%
2. SAP AG	Fejlett régió	IT	3,65%
3. Siemens	Fejlett régió	Ipari vállalatok	3,30%
4. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	2,67%
5. Schneider Electric	Fejlett régió	Ipari vállalatok	2,64%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.