



GENERALI ARANY OROSZLÁN

ESG Nemzetközi Részvény Alap A
sorozat

január 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	10 123 070 942
Egy jegyre jutó néé	2,042209
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

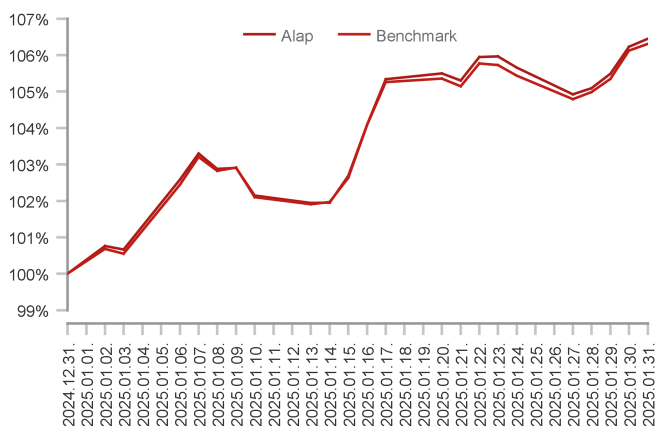
UniCredit Bank, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az Eurózána Q4-es növekedése pozitív (1,1%), habár nem túl erős, így elmarad az Államokétól, azaz folytatódik a szétválás a két legfontosabb gazdasági blokk teljesítménye között. Mindemellett az árszínvonal emelkedést mérő infláció itt is valamivel feljebb jött a maga 2,5%-os mutatójával januárban, amely így a 2,0%-os célráta felett alakul. A jegybank várakozásai alapján idén az átlagos áremelkedés 2,5% lehet, míg a következő két évben rendre 2,2% és 1,9% körül alakulhat. A fentiekben részletezett módon a gyenge teljesítmény elsősorban a feldolgozóipar visszaesése miatt alakult ki, miközben idén még egyetlen hónapban sem láthattunk pozitív növekedési adatot éves alapon. Mindemellett munkanélküliség továbbra is kiemelkedően alacsony a maga 6,3%-os szintjével, amely további táptalaja lehet a feszített munkaerőpiacból adódó inflációnak.

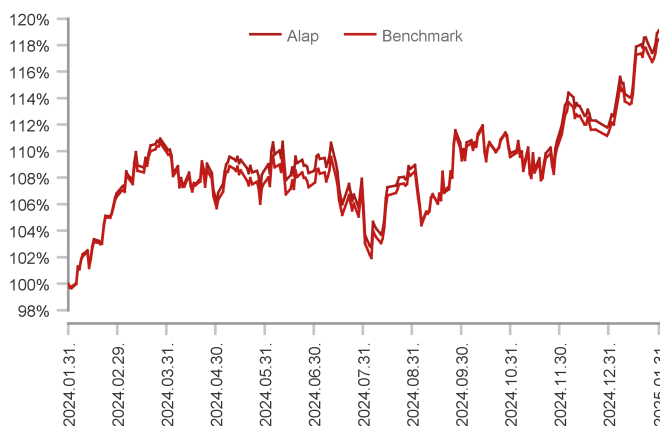
A legfontosabb európai indexekre tekintve vegyes képet láthatunk. Az EKB 2024 tavasza óta folyamatosan csökkenti a kamatokat, a csúcson 4,5%-on álló irányadó ráta egészen 2,90%-ra csökkent az utolsó januári ülés eredményeként, amelyet alátámaszt a folyamatosan csökkenő infláció. A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 8,75%-ot, a német DAX index 9,75%-ot, a francia CAC 40 index 8,83%-ot, a spanyol IBEX 7,72%-ot, az olasz FTSE MIB index 7,07%-ot az angol FTSE 100 6,88%-ot mozgott a hónap során saját devizában mérve. Az alapban a részvénykitettségek benchmark felett tartózkodott a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	6,45%
Benchmark	6,31%
Alul-/felülteljesítés	0,14%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	19,12%
Benchmark	18,44%
Alul-/felülteljesítés	0,68%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	6,05%	6,35%	-0,31%
2020	5,19%	4,81%	0,38%
2021	18,99%	18,71%	0,27%
2022	-1,93%	-2,85%	0,93%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2023	15,67%	14,35%	1,32%
2024	15,08%	14,78%	0,31%
2025	6,45%	6,31%	0,14%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	76,25%	7 354 405 966
ETF	15,20%	1 466 497 700
Diszkont kincstárjegy	5,92%	571 100 528
Államkötvény	2,62%	252 974 298
Értékpapírok összesen	100,00%	9 644 978 492
Határidős Deviza		0

Folyószámla 495 680 203

Befektetési eszközök összesen 10 140 658 696

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 STOXX50 UCITS ETF

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	8,44%
Elmúlt hat hónap	10,39%
Elmúlt tizenkét hónap	19,12%
Elmúlt három év (évesítve)	13,54%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,89%

Indulástól (évesítve)	6,05%
Indulástól (nominális)	271,51%
Átlagos havi hozam	0,69%
Legmagasabb havi hozam	13,71%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,47%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	72
Napi hozamok évesített szórása	16,14%

Sharpe-mutató 0,4151

DEVIZA MEGOSZLÁS

EUR	90,91%
HUF	8,54%
USD	0,55%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	77,07%
Feltörekvő régió	22,93%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Fogyasztási cikkek	16,94%
Kommunikáció	16,06%
Pénzügy	15,45%
Ipari vállalatok	13,57%
IT	12,97%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	6,05%
2. SAP AG	Fejlett régió	IT	5,78%
3. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	3,85%
4. OMV	Fejlett régió	Energia	3,30%
5. Siemens	Fejlett régió	Ipari vállalatok	3,09%

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, investicní společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.