



# GENERALI ARANY OROSZLÁN

Screened Nemzetközi Részvény Alap  
A sorozat

október 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	11 949 165 205
Egy jegyre jutó né	2,129139
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

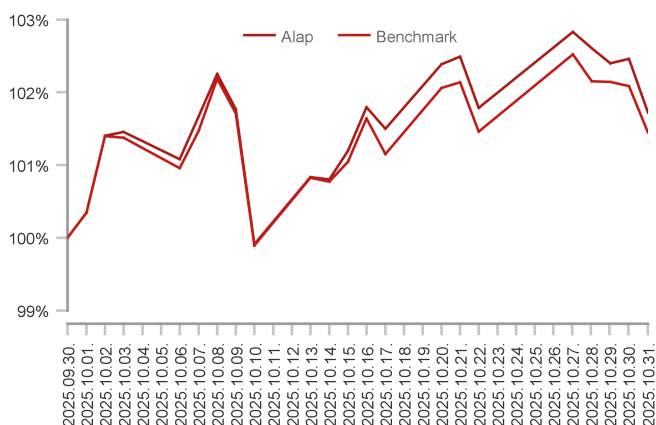
UniCredit Bank, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az európai tőzsdék október során vegyes teljesítményt mutattak, azonban a hónap egészét tekintve az átlagos teljesítmény mérsékelt pozitív volt. A Stoxx600 index az év során továbbra is rekord szintek felé haladt, bár a hónap során visszavonulásra kényszerült. A vezető európai indexek közül az FTSE-100 (Egyesült Királyság) 4,09%-os, a CAC-40 (Franciaország) 3,01%-os, az IBEX-35 (Spanyolország) pedig 3,93%-os erősödést mutatott szeptemberben, a DAX (Németország) pedig mérsékelt teljesítményt nyújtott. Október során az index 0,32%-os mozgást mutatott, jelezve a piaci bizonytalanságot. Az Európai Központi Bank (EKB) október 30-án a rendkívüli ülésén Firenzében – nem a szokásos frankfurti helyszínen – döntésére az irányadó kamatokot változatlanul hagyta. Az EKB továbbra is 2,15%-os alapkamatot tartott fenn. Az intézmény közleménye szerint az infláció a középtávú cél közelében helyezkedik el, és a jövőbeli lépéseket az adatok fogják meghatározni. A szakértők azonban azt jelzik, hogy a jövő évben, konkrétan 2026 júliusában kezdheti meg az EKB a kamatsökkentéseket. Franciaország továbbra is belpolitikai turbulenciákon megy keresztül. Francois Bayrou miniszterelnök a hónap elején elvesztette a parlamenti bizalmi szavazást, politikai válságot kiváltva. Ezt követően Sebastien Lecornu-t nevezte ki Macron új miniszterelnökévé, aki azonban kénytelen lesz parlamenti kompromisszumokra, mivel a kormánynak nincs többsége.

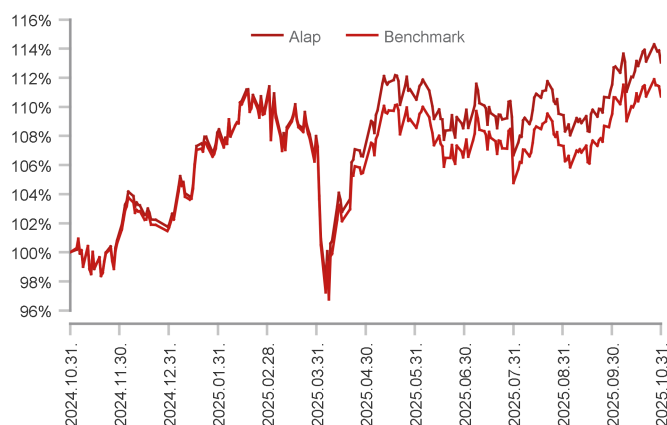
Az új költségvetési terv tárgyalásai során több tüntetés is zajlott az ország fővárosában és más régiójában, a kormányzat által javasolt – legalábbis mérsékeltnek nevezett – költségvetési kiigazítások ellen. Németország gazdasági teljesítménye továbbra is gyenge maradt. Az ipari termelés folyamatosan akadozik, az infláció pedig a várt szintnél magasabban tartózkodott. A munkanélküliség szintén megnőtt az előzetes várakozásokhoz képest. Ugyanakkor pozitív hírként jegyzendő meg, hogy a német parlament elfogadta az éves költségvetést, amely mintegy 500 milliárd eurónyi beruházási alapot tartalmaz. Ez komoly lendületet adhat a német gazdaságnak az elkövetkezendő években, ha hatékonyan kerül felhasználásra. Az Egyesült Királyság gazdaságát szintén a költségvetési kihívások sújtják. A Bloomberg egy tanulmányában „Borrowing balloons” címen foglalkozik az ország államadóssága gyorsuló növekedésével és az ebből fakadó fiskális fenntarthatatlanság veszélyével. Mindemellett az FTSE100 tudott növekedni, habár a gazdasági kilátástalanságból és bizonytalanságból fakadó kockázati prémium nyomást helyez a pénz-és tőkepiacokra.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,72%
Benchmark	1,45%
Alul-/felülteljesítés	0,27%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	13,06%
Benchmark	10,72%
Alul-/felülteljesítés	2,34%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	6,04%	6,25%	-0,21%
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	10,98%	8,88%	2,10%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	78,55%	8 611 489 871
ETF	11,59%	1 270 358 685
Jegybanki kötvény	3,82%	418 256 649
Diszkont kincstárjegy	3,72%	408 053 253
Államkötvény	2,32%	254 686 467
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>10 962 844 925</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla	1 001 363 797
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>11 964 208 721</b>

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	3,43%
Elmúlt hat hónap	6,07%
Elmúlt tizenkét hónap	13,06%
Elmúlt három év (évesítve)	14,65%
Elmúlt öt év (évesítve)	14,96%

Indulástól (évesítve)	6,04%
Indulástól (nominális)	287,33%
Átlagos havi hozam	0,68%
Legmagasabb havi hozam	13,71%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,47%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	79
Napi hozamok évesített szórása	16,06%

Sharpe-mutató	0,3986
---------------	--------

## DEVIZA MEGOSZLÁS

EUR	89,01%
HUF	9,86%
GBP	0,80%
USD	0,32%

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	77,06%
Feltörekvő régió	22,94%

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

Pénzügy	17,40%
Fogyasztási cikkek	16,11%
Ipari vállalatok	14,84%
Kommunikáció	14,07%
IT	13,50%

## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	7,55%
2. SAP AG	Fejlett régió	IT	4,27%
3. Siemens	Fejlett régió	Ipari vállalatok	3,54%
4. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	3,25%
5. Allianz	Fejlett régió	Pénzügy	2,56%

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.