

GENERALI ARANY OROSZLÁN

Nemzetközi Részvény Alap A sorozat



május 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	9 230 537 348
Egy jegyre jutó néé	1,85944
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 befektetéseinek 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

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

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

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Móra Máté

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

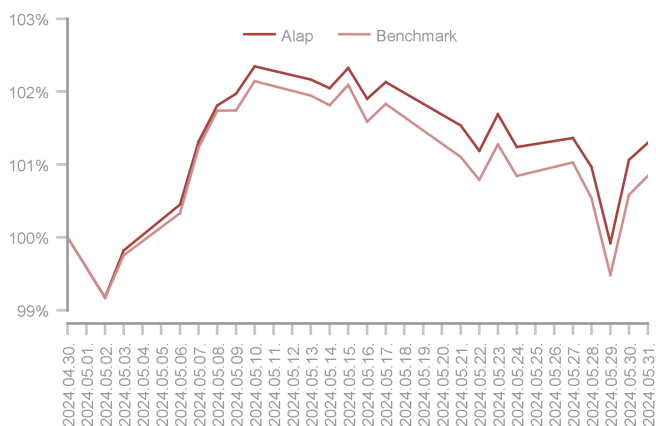
UniCredit Bank, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A tengerentúli inflációs félelmek, a késlekedő monetáris lazítás, a háborús hangulat és az akadozó reálgazdasági növekedés az európai kontinensen is érezteti hatását. A FED kamatpolitikájának komoly jelentősége van, hiszen az EKB-nak nem érdeke az euró leértékelődése a dollárral szemben, mert egy ilyen folyamat eredménye felhajthatja az importált inflációt. Ebből kifolyólag a FED késlekedése várakozásra kényszerítheti az EKB-t is, ennek hatása azonban egyre csökkenni látszik az elmúlt hetekben. Az Eurózóna inflációja 2,6% volt a májusi adat szerint, miután 2 hónapon keresztül tartózkodott a mutató a jegybank céltartományában (véltetően a bázishatásoknak köszönhetően). Az EKB egyre változó kommunikációja alapján növekvő esély van a tengerentúli politikától függetlenül lazítani, amely eredménye a régiós piacok fellendülése lenne.

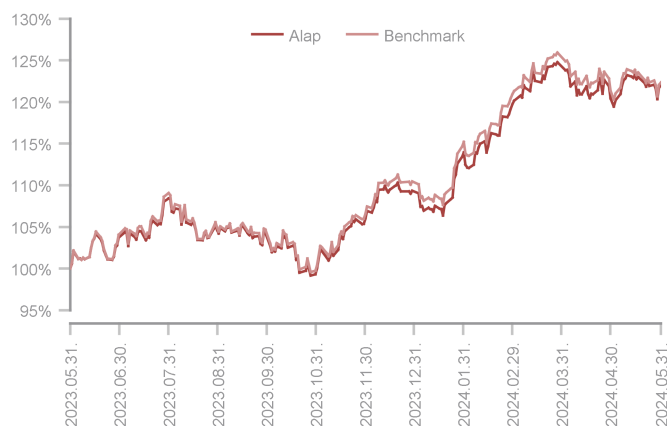
Véltetően az EKB lazítása és így az euró gyengülése eredményeként az államok európai exportja veszítene versenyképességéből, így a növekvő gazdasági érdekek miatt egy ilyen lépés tovább nyomhat a latba az amerikai lazítás mellett. Mindezek eredőjeként az európai piacok legfontosabb indexei és tudtak növekedni, az Euro Stoxx 50 2,42%-kal került feljebb, míg a francia CAC Index 2,42%-kal a májusi jegyzés folyamán. A német DAX 3,16%-kal emelkedik ki ezen listából, míg a brit FTSE 100 2,03%-kal nőtt. Az alapban a részvénykitettségek enyhén benchmark felett volt.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,30%
Benchmark	0,84%
Alul-/felültejesítés	0,45%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	21,98%
Benchmark	22,34%
Alul-/felültejesítés	-0,36%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,80%	6,10%	-0,30%
2019	25,01%	24,27%	0,74%
2020	5,19%	4,81%	0,38%
2021	18,99%	18,71%	0,27%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-1,93%	-2,85%	0,93%
2023	15,67%	14,35%	1,32%
2024	11,54%	10,74%	0,80%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	78,81%	6 809 209 915
ETF	11,74%	1 014 300 292
Diszkont kincstárjegy	3,68%	317 581 939
Jegybanki kötvény	2,89%	249 485 518
Államkötvény	2,88%	249 038 950
Értékpapírok összesen	100,00%	8 639 616 614
Határidős Deviza		0

Folyószámla 604 790 958

Befektetési eszközök összesen 9 244 407 572

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
Nincs

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,85%
Elmúlt hat hónap	15,10%
Elmúlt tizenkét hónap	21,98%
Elmúlt három év (évesítve)	11,84%
Elmúlt öt év (évesítve)	12,34%

Indulástól (évesítve) 5,80%

Indulástól (nominális) 238,26%

Átlagos havi hozam 0,66%

Legmagasabb havi hozam 13,71%

Legalacsonyabb havi hozam -9,47%

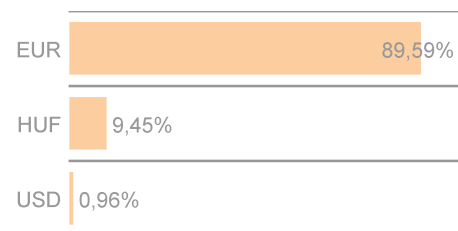
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma 67

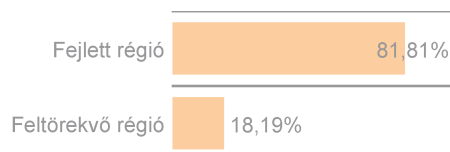
Napi hozamok évesített szórása 16,34%

Sharpe-mutató 0,3956

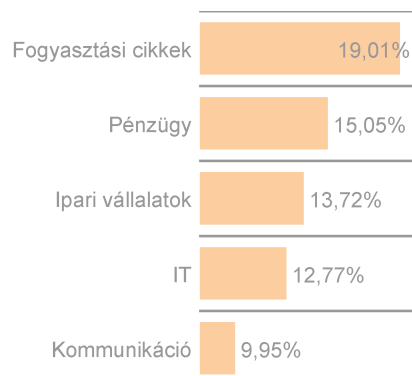
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	7,72%
2. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	4,26%
3. SAP AG	Fejlett régió	IT	3,79%
4. Total SA	Fejlett régió	Energia	3,65%
5. Schneider Electric	Fejlett régió	Ipari vállalatok	2,80%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)