



GENERALI ARANY OROSZLÁN

Screened Nemzetközi Részvény Alap
D sorozat

április havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000733811
Indulás	2024. júl. 26.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	98 796 697
Egy jegyre jutó néé	1,15564
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 diverzifikált 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

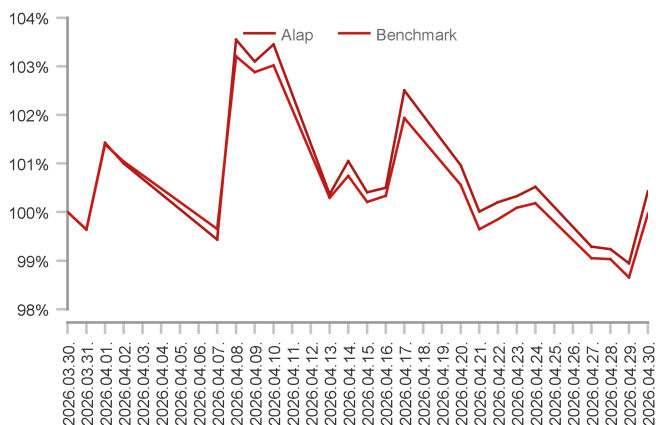
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

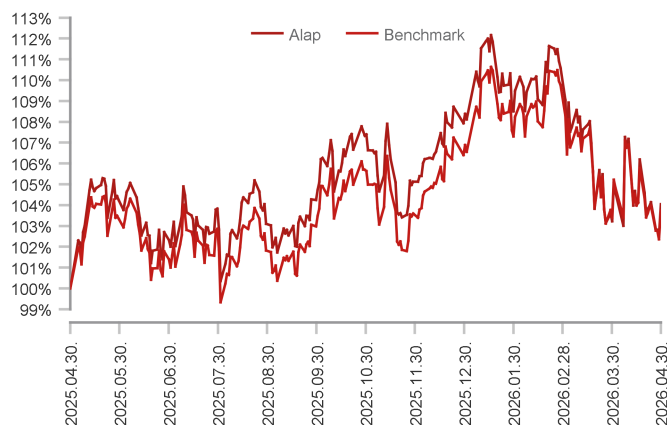
Európa áprilisi piaci képe kétarcú volt: a részvénypiacok erősen emelkedtek, miközben a monetáris háttér és az energiapiaci kockázatok továbbra is óvatosságra intettek. Az EURO STOXX 50 6,37%-kal emelkedett, míg a német DAX 7,11%-os havi hozamot ért el. A régió részvénypiaci jelentős részben ledolgozták a márciusi korrekciót, de a teljesítmény továbbra is elmaradt az amerikai technológiai részvények vezette rallyjától. Az European Central Bank változatlanul hagyta az irányadó kamatokat. A jegybank kommunikációja továbbra is hangsúlyozta, hogy az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre vannak jelen a gazdaságban, ezért az ECB fokozatos és óvatos megközelítést alkalmaz.

A német állampapírpiacon a hozamgörbe pozitív meredeksége fennmaradt. A rövid oldalon 2% körüli, a 10 éves szegmensben 3% feletti hozamkörnyezet alakult ki, ami azt mutatta, hogy a piac hosszabb távon továbbra sem számít gyors monetáris lazításra az euróövezetben. Az alapban a részvénykitettségi benchmark felett volt a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	0,79%
Benchmark	0,33%
Alul-/felülteljesítés	0,46%

Alap	4,04%
Benchmark	3,73%
Alul-/felülteljesítés	0,31%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	8,56%	7,50%	1,06%
2025	13,51%	10,52%	2,98%
2026	-3,77%	-2,66%	-1,11%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	80,05%	73 273 162
ETF	16,07%	14 708 047
Államkötvény	2,39%	2 183 672
Diszkont kincstárjegy	1,50%	1 374 062
Értékpapírok összesen	100,00%	91 538 943
Határidős Deviza		0

Folyószámla	7 356 291
Befektetési eszközök összesen	98 895 234

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, ASML Holding

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-4,97%
Elmúlt hat hónap	-2,43%
Elmúlt tizenkét hónap	4,04%
Elmúlt három év (évesítve)	
Elmúlt öt év (évesítve)	

Indulástól (évesítve)	8,56%
Indulástól (nominális)	15,56%
Átlagos havi hozam	0,65%
Legmagasabb havi hozam	6,54%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,66%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma	16
Napi hozamok évesített szórása	14,35%

Sharpe-mutató	0,2240
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

EUR	95,21%
HUF	3,89%
GBP	0,68%
USD	0,22%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	82,77%
Feltörekvő régió	17,23%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Pénzügy	22,32%
Kommunikáció	14,94%
Ipari vállalatok	14,39%
IT	14,21%
Fogyasztási cikkek	12,60%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	9,87%
2. Siemens	Fejlett régió	Ipari vállalatok	3,57%
3. SAP AG	Fejlett régió	IT	3,30%
4. Allianz	Fejlett régió	Pénzügy	2,80%
5. Schneider Electric	Fejlett régió	Ipari vállalatok	2,72%

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.