

# GENERALI ARANY OROSLÁN

Nemzetközi Részvény Alap A sorozat



szeptember 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	5 917 099 479
Egy jegyre jutó néé	1,342482
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



Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, nagyon magas kockázati szintet képvisel. 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

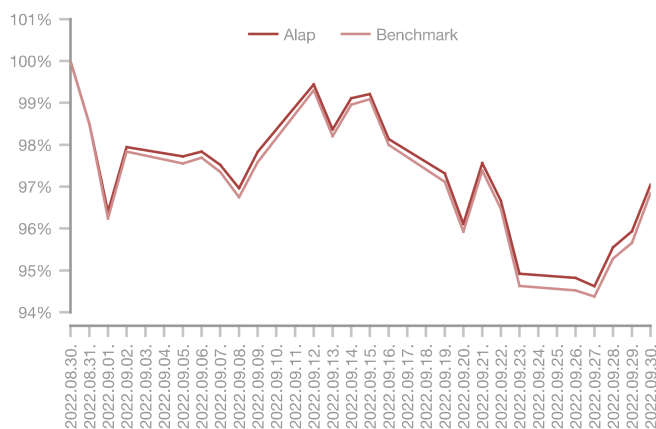
UniCredit Bank, Takarékbank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Budapest Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az európai részvénypiacok közül szeptemberben a francia CAC40 index 5,8 százalékkal, a német DAX index 5,6 százalékkal csökkent, az olasz FTSE MIB 4,1 százalékkal, a spanyol IBEX 35 index 6,6 százalékkal zárt lentebb, míg az nyugat-európai vállalatokat tömörítő Euro Stoxx 50 index 5,5 százalékos esést mutatott. Christine Lagarde EKB elnök sajtótájékoztatójában, hogy az európai gazdasági kilátás kezd „borússá válni”, amelynek fő okai a magas energia- és élelmiszerárak. Egy másik nyilatkozatában a jegybankelnök elmondta, hogy az EKB folytatni fogja a kamatemeléseket a következő kamatdöntésein, hogy az infláció 2%-ra tudjon mérséklődni középtávon. Az Európai Központi Bank 75 bázispontot emelt az irányadó kamaton az infláció visszaszorítása érdekében, amely így 1,25 százalékon áll, amely 2011 óta a legmagasabb szint. Az EKB friss inflációs előrejelzésében 2022ben 8,1%-os inflációt becsült, amely 2023-ban 5,5 százalékra, 2024-ben 2,3 százalékra mérséklődik. A gazdasági növekedést illetően az idei évre 3,1 százalékos, 2023-ban 0,9 százalékos, 2024-ben pedig 1,9 százalékos GDP növekedést jósolt előre a jegybank. Szeptemberben az euró-zóna inflációja rekordmagas 10,0 százalékos szintre emelkedett évesített szinten, meglepve az elemzőket az azt megelőző havi 9,1 százalék után. A maginfláció mértéke is tovább gyorsult, szeptemberre 0,5 százalékkal 4,8 százalékra emelkedett a mutató.

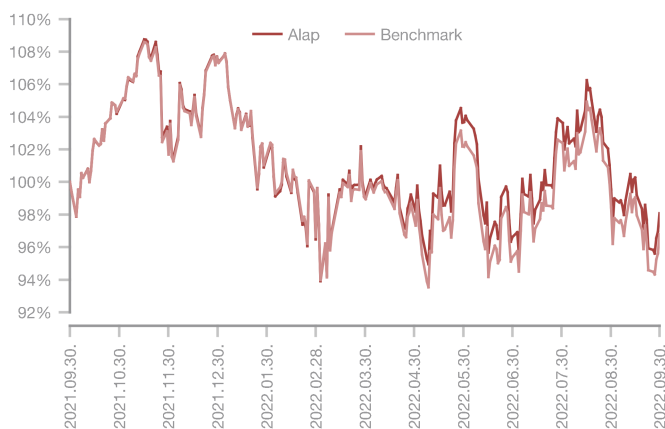
Az előző havi inflációs adatok megerősítették a piaci várakozásokat egy nagyobb kamatemeléssel kapcsolatban októberben. A makrogazdasági indikátorokat tekintve a Markit feldolgozóipari BMI szeptemberben 48,4, míg a szolgáltató szektor BMI 48,8 pontra süllyedt. A német ZEW gazdasági hangulatindikátor szeptemberi felmérése -61,9 pontra csökkent, amely 2008 októbere óta a legalacsonyabb érték. A csökkenést az energiahiány miatti aggodalommal, illetve az ipari termelés és az export visszaesésével magyarázható. Európában továbbra is az energiaválság uralta a híreket, mivel Oroszország szeptember elején teljesen leállította a gázáramlást a kulcsfontosságú Északi Áramlat 1 vezetéken keresztül. Az Európa legrosszabb forgatókönyvének tartott forgatókönyv azonban nem vezetett új csúcsra a gázárakban, amelyek az augusztusi megawatt óránként több mint 300 eurót követően a negyedév végére 200 euró körülire csökkentek. Az európai gázárak csökkenéséhez hozzájárultak a gáztározók magas töltöttségi szintje, illetve a cseppfolyósított földgáz importjának megnövekedése. Ezen kívül az Európai Bizottság javaslatai is segítenek a kialakult feszültség enyhítésében. Az alap szeptemberben benchmark alatti részvénykitettséggel futott.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,48%
Benchmark	-1,67%
Alul-/felülteljesítés	0,19%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-1,94%
Benchmark	-3,21%
Alul-/felülteljesítés	1,27%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,56%	4,96%	-0,40%
2017	6,19%	5,34%	0,85%
2018	-9,25%	-9,84%	0,59%
2019	25,01%	24,27%	0,74%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	5,19%	4,81%	0,38%
2021	18,99%	18,71%	0,27%
2022	-8,64%	-9,79%	1,15%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	89,52%	4 614 743 741
Államkötvény	4,64%	239 096 277
ETF	4,41%	227 251 112
Diszkont kincstárjegy	1,44%	74 142 986
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 155 234 116</b>
Határidős Deviza		-18 164 774

Folyószámla 788 977 523

**Befektetési eszközök összesen** 5 926 046 865

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	1,80%
Elmúlt hat hónap	-1,95%
Elmúlt tizenkét hónap	-1,94%
Elmúlt három év (évesítve)	5,53%
Elmúlt öt év (évesítve)	4,76%

Indulástól (évesítve)	4,56%
Indulástól (nominális)	144,22%
Átlagos havi hozam	0,45%
Legmagasabb havi hozam	13,71%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,47%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	54
Napi hozamok évesített szórása	16,96%

Sharpe-mutató 0,3417

## DEVIZA MEGOSZLÁS

EUR	92,95%
HUF	6,08%
USD	0,98%

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	92,36%
Feltörekvő régió	7,64%

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

Fogyasztási cikkek	23,71%
Pénzügy	13,36%
Ipari vállalatok	11,91%
IT	10,07%
Alapanyag gyártás	9,33%

## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	5,69%
2. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	4,82%
3. Linde PLC	Fejlett régió	Alapanyag gyártás	4,73%
4. Total SA	Fejlett régió	Energia	4,22%
5. SAP AG	Fejlett régió	IT	3,09%

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](http://www.unicreditbank.hu))