

# GENERALI ARANY OROSLÁN

Nemzetközi Részvény Alap B sorozat



december havi hírlevél

## ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000710710
Indulás	2011. okt. 1.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	4 167 932,31
Egy jegyre jutó néé	0,017581
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

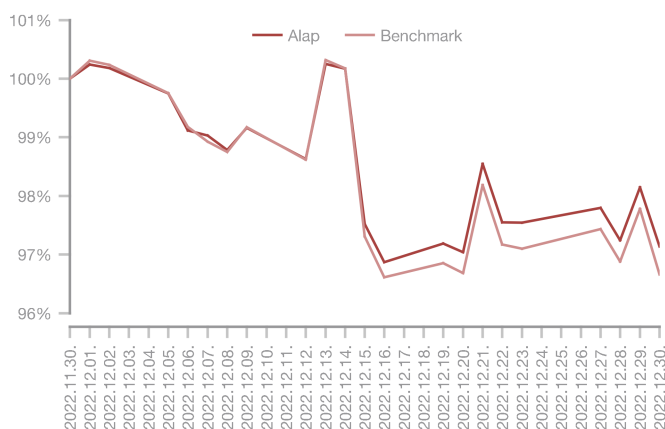
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Európában is csökkenés volt tapasztalható a tőzsdéken, a francia CAC 40 index 3,8 százalékkal, a német DAX index 3,3 százalékkal csökkent, az olasz FTSE MIB index 3,7 százalékkal, a spanyol IBEX 35 index kisebb arányban, 1,3 százalékkal került lejjebb, az Euro Stoxx 50 index pedig 4,0 százalékkal csökkent karácsony hónapjában. Az Európai Központi Bank 50 bázisponttal 2,5 százalékra emelte az alapkamatot a decemberi kamatdöntő ülésén. A kamatemelés mellett a jegybank bejelentette a mennyiségi lazítás ütemének szűkítését is, amely 15 milliárd eurós csökkentést jelent havonta. A kamatdöntést követő sajtótájékoztató során Christine Lagarde jegybankelnök elmondta, hogy a következő kamatdöntéseken is 50 bázispontos emelés várható. François Villeroy de Galhau, az EKB politikai döntéshozója újévi beszédében kijelentette, hogy a kamatlábaknak tovább kell emelkedniük, hogy csökkentsék a mögöttes inflációs nyomást. Az euró-zónában két hónap óta először 10 százalék alatt alakult a fogyasztói-árindex, decemberben 9,2 százalékra mérséklődött az infláció, amely lényegesen alacsonyabb a FactSet által várt 9,7 százalékhoz, illetve a novemberi 10,1 százalékhoz képest. Hó/hó alapon 0,3 százalékkal mérséklődött az infláció, amely főként a csökkenő energiaáraknak volt köszönhető.

A decemberi maginfláció 5,2 százalékon alakult év/év alapon, amely 0,2 százalékos növekedést mutat a novemberi szinthez képest. Az euró-zónában a novemberi munkanélküliségi ráta változatlanul maradt, vagyis 6,5 százalékon alakult a munkanélküliség aránya az elvárásoknak megfelelően. Az európai makrogazdasági indikátorokat tekintve a Markit decemberi feldolgozóipari BMI az euró-zónában 0,7 ponttal 47,8 pontra emelkedett, amely megfelel az előzetes számításoknak, míg a szolgáltató-szektor BMI 1,3 ponttal 49,8 pontra nőtt, felülmúlva az elemzői konszenzus becslését. Az alap forintos sorozata -1,92%-os negatív hozammal zárt a 2022-es évet 0,92%-os felülteljesítéssel.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-2,86%
Benchmark	-3,34%
Alul-/felülteljesítés	0,48%

Alap	-9,61%
Benchmark	-10,44%
Alul-/felülteljesítés	0,83%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,14%	4,82%	0,32%
2017	6,51%	5,70%	0,80%
2018	-12,48%	-12,97%	0,49%
2019	21,61%	20,90%	0,71%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	-4,81%	-5,06%	0,24%
2021	17,74%	17,45%	0,28%
2022	-9,61%	-10,44%	0,83%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	81,44%	1 202 294 320
ETF	10,93%	161 405 372
Államkötvény	3,90%	57 572 578
Diszkont kincstárjegy	3,72%	54 936 331
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 476 208 601</b>
Határidős Deviza		5 938 900

Folyószámla 188 390 513

**Befektetési eszközök összesen** 1 670 538 014

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	13,02%
Elmúlt hat hónap	8,30%
Elmúlt tizenkét hónap	-9,61%
Elmúlt három év (évesítve)	0,41%
Elmúlt öt év (évesítve)	1,52%

Indulástól (évesítve)	5,14%
Indulástól (nominális)	75,81%
Átlagos havi hozam	0,30%
Legmagasabb havi hozam	16,13%
Legalacsonyabb havi hozam	-14,32%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	59
Napi hozamok évesített szórása	17,38%

Sharpe-mutató 0,1668

## DEVIZA MEGOSZLÁS

EUR	91,52%
HUF	7,62%
USD	0,86%

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	84,11%
Feltörekvő régió	15,89%

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

Fogyasztási cikkek	20,67%
Pénzügy	12,79%
Ipari vállalatok	11,36%
Kommunikáció	10,19%
IT	9,26%

## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	5,34%
2. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	4,34%
3. Linde PLC	Fejlett régió	Alapanyag gyártás	4,18%
4. Total SA	Fejlett régió	Energia	4,15%
5. SAP AG	Fejlett régió	IT	2,86%

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))