GENERALI ARANY OROSZLÁN

Nemzetközi Részvény Alap A sorozat

március 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	9 444 688 368
Egy jegyre jutó neé	1,901983
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 célkitű zése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, els ősorban 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

1	2	3	**4**	5	6	7

Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelel ő, közepesnél 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	5év

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

Móra Máté
potfóliómenedzser

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 kontinensre is jutott a tengerentúli lendületből, a legfontosabb tőzsdeindexek itt is komoly emelkedést tudtak felmutatni a hónap során. Az Euro Stoxx50 4,22%-os növekedésen ment keresztül, ezzel lehagyva az amerikai S&P500-at a hónapban és az elmúlt negyedévben. Mindeközben a francia CAC 3,51%-ot növekedett, a német DAX 4,61%-ot (ezzel új csúcsra is törve a hónap során), az olasz FTSE MIB 6,66%-kal, míg a brit FTSE 100 4,84-%kal került feljebb márciusban. Az európai makrogazdasági adatok – az amerikaihoz hasonlóan – kedvezően alakulnak, az Eurózóna inflációja 2,4%-ra mérséklődött a márciusi adat szerint, miközben a GDP-és inflációs várakozásaik pozitív képet festenek a jövőre nézve.

A csökkenő infláció gyakorlatilag a célráta sarkában van, így ezen trendek folytatódása esetén lehetősége lesz a jegybanknak, hogy mérlegelje a kamatvágást a következő üléseken. A maginfláció valamivel lassabban, de csökkenő pályán van, így februárban 3,1%-ra mérséklődött a mutató. A márciusi kamatdöntő ülés során az EKB stabilan tartotta a kamatokat az amerikai jegybankhoz hasonlóan. Az el őző ülésekhez hasonlóan kiemelték, hogy továbbra is a bérek alakulása határozza meg az kamatpolitika alakulását a következő hónapokban. Christine Lagarde a sajtótájékoztatón azt is elmondta, hogy júniusban várható az első kamatvágás az Eurózónában. Az alapban a részvénykitettség benchmark felett volt a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap	4,18%
Benchmark	4,09%
Alul-/felülteljesítés	0,09%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap	22,12%
Benchmark	21,24%
Alul-/felülteljesítés	0,89%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,96%	6,29%	-0,33%
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	14,09%	13,97%	0,12%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	82,21%	7 415 689 807
ETF	11,49%	1 036 690 565
Diszkont kincstárjegy	3,49%	315 170 535
Államkötvény	2,81%	253 416 309
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**9 020 967 216**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	436 083 833
Befektetési eszközök összesen	9 457 051 049

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	14,09%
Elmúlt hat hónap	19,69%
Elmúlt tizenkét hónap	22,12%
Elmúlt három év (évesítve)	12,84%
Elmúlt öt év (évesítve)	13,19%

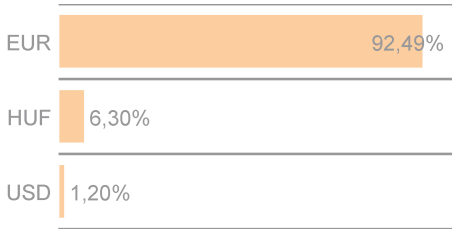
Indulástól (évesítve)	5,96%
Indulástól (nominális)	246,00%
Átlagos havi hozam	0,69%
Legmagasabb havi hozam	13,71%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,47%

KOCKÁZATI MUTATÓK

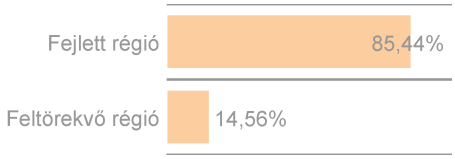
Nyereséges hónapok száma	66
Napi hozamok évesített szórása	16,42%

Sharpe-mutató	0,4250

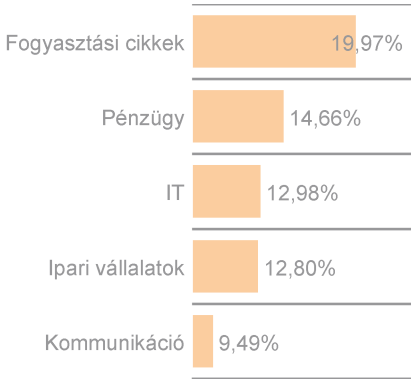
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	7,89%
2. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	4,82%
3. Linde PLC	Fejlett régió	Alapanyag gyártás	4,50%
4. SAP AG	Fejlett régió	IT	4,11%
5. Total SA	Fejlett régió	Energia	3,44%

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)