

GENERALI ARANY OROSLÁN

Nemzetközi Részvény Alap A sorozat



június 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	9 224 782 962
Egy jegyre jutó néé	1,857778
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 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

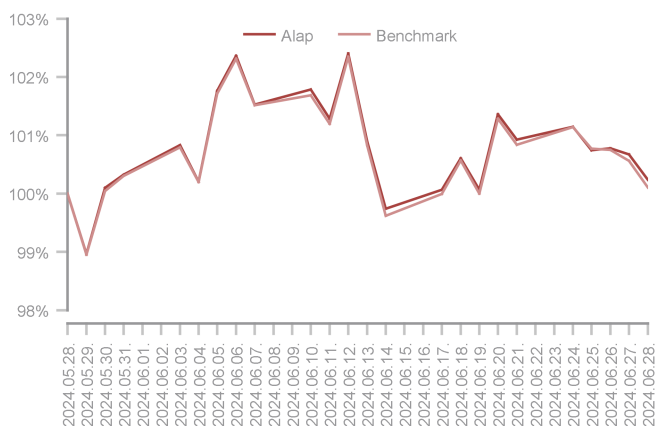
UniCredit Bank, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

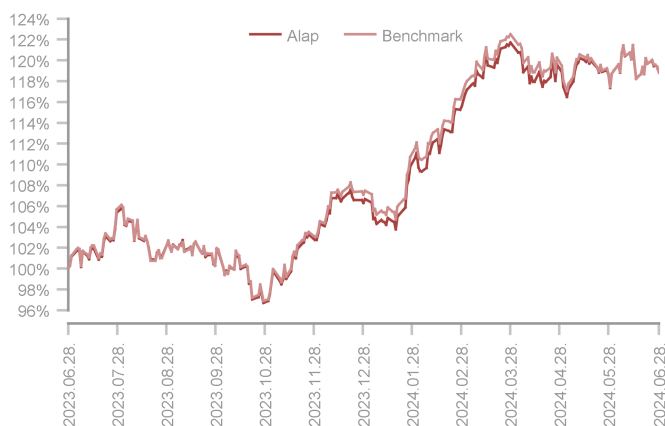
Az Európai Központi Bank utolsó ülésén 2019 óta először vágott kamatot, aminek háttérben a csökkenő inflációs pálya és a kedvező 2025-ös kilátás áll a háttérben. A jegybanki alapkamat ezzel 4,25%-ról 4,00%-ra csökkent ezzel tovább tágítva a dollár kamatelőnyét az euróval szemben. Az EKB makrogazdasági előrejelzései alapján a 2024-es éves infláció 2,5% körül alakulhat, ami a célsáv felső határa, míg a 2025-ös infláció 2,2% lehet. A piaci várakozásokkal sokáig ellentétes lépésnek tekintették az EKB potenciális lazítását, hiszen az infláció és így a szigorításban is valamivel később érkezett, mint az Államokban, habár az áremelkedés kedvezőbb pályán alakult. Az EKB volt elnöke, Jean-Claude Trichet szerint további egy vágást láthatunk idén a jegybanktól a FED politikájával párhuzamosan.

A javítás eredményeként a euró valamelyest gyengülhet az év végéig, de gazdasági növekedés szempontjából fontos a lazítás megkezdése. A további lazítás középpontjában az infláció fellendülésének az elkerülése fog állni. Mindezek eredőjeként az európai piacok legfontosabb indexei kedvezőtlen képet mutatnak, az Euro Stoxx 50 1,72%-kal került lejjebb, míg a francia CAC Index 6,2%-kal a júniusi jegyzés folyamán – utóbbi elsősorban az Európai Parlamenti választások, illetve a belföldi zavargások miatt. A német DAX 1,4%-kal, míg a brit FTSE 100 1,0%-kal csökkent. Az alapban a részvénykitettségek enyhén benchmark felett volt a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-0,09%
Benchmark	-0,19%
Alul-/felülteljesítés	0,11%

Alap	17,52%
Benchmark	17,35%
Alul-/felülteljesítés	0,17%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,77%	6,07%	-0,29%
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	11,44%	10,53%	0,92%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	78,96%	6 782 429 643
ETF	11,67%	1 002 571 452
Diszkont kincstárjegy	6,47%	555 301 723
Államkötvény	2,90%	248 991 458
Értékpapírok összesen	100,00%	8 589 294 277
Határidős Deviza		0

Folyószámla 649 717 531

Befektetési eszközök összesen 9 239 011 808

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	-2,32%
Elmúlt hat hónap	11,44%
Elmúlt tizenkét hónap	17,52%
Elmúlt három év (évesítve)	11,24%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,36%

Indulástól (évesítve) 5,77%

Indulástól (nominális) 237,96%

Átlagos havi hozam 0,65%

Legmagasabb havi hozam 13,71%

Legalacsonyabb havi hozam -9,47%

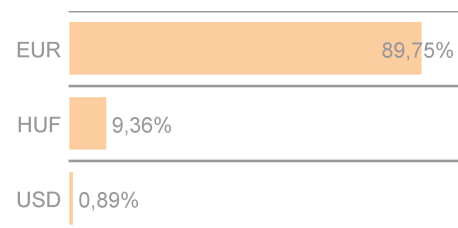
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma 67

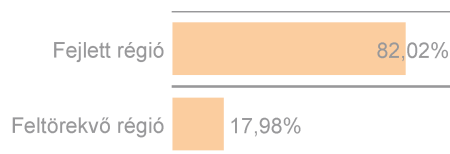
Napi hozamok évesített szórása 16,32%

Sharpe-mutató 0,3880

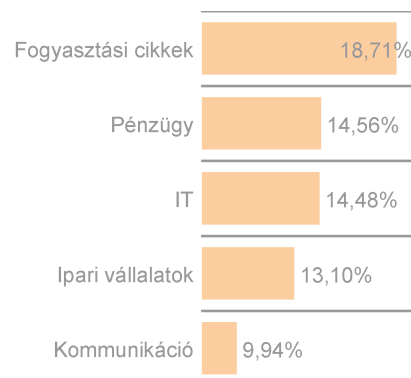
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	8,66%
2. SAP AG	Fejlett régió	IT	4,38%
3. LVMH Hoet Hennessy	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	4,19%
4. Total SA	Fejlett régió	Energia	3,44%
5. Schneider Electric	Fejlett régió	Ipari vállalatok	2,79%

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)