

GENERALI ARANY OROSZLÁN

Screened Nemzetközi Részvény Alap
B sorozat

október 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	6 997 485,53
Egy jegyre jutó neé	0,029204
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 szeretnének elérni.



Móra Máté
portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

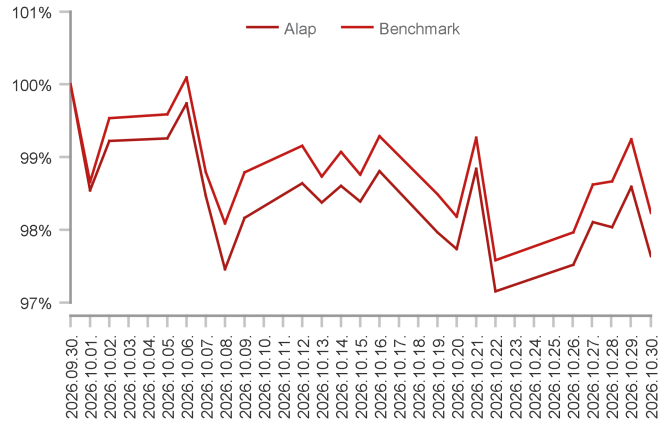
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az európai részvénypiacokon jelentős különbségek alakultak ki. A STOXX Europe 600 2,0%-kal emelkedett, míg az EURO STOXX 50 azonos hozamszámítás mellett 2,1%-kal esett. A szélesebb európai indexet a gyógyszeripari és energetikai részvények támogatták; az euróövezeti nagyvállalati mutatót a chipiparhoz kapcsolódó cégek gyengülése terhelte. A két index eltérő ország- és ágazati összetétele ezért fontosabb volt, mint az egységes európai piaci irány. Az EKB október 29-én változatlanul, 2,50%-on hagyta a betéti kamatot. A jegybank szerint az energiasokk elhúzódása felfelé módosítja az inflációs, lefelé a növekedési kockázatokat, miközben az alapfolyamatokat jelző infláció egyelőre viszonylag stabil. A szigorodó finanszírozási feltételek szintén fékezhetik a gazdaságot. A döntéshozók nem köteleződtek el előre meghatározott kamatpálya mellett. Az október 30-i GDP-gyorsbecslés szerint az euróövezet gazdasága a harmadik negyedévben 0,4%-kal bővült az előző negyedévhez, 1,3%-kal az egy évvel korábbihoz képest.

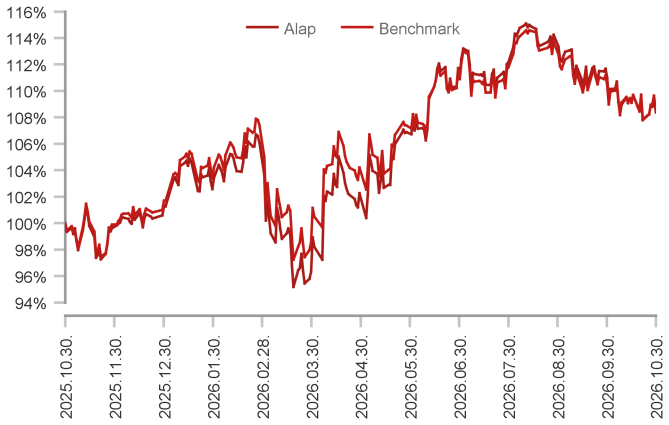
Franciaország teljesítménye ugyanakkor negyedéves alapon 0,1%-kal csökkent. A francia politikai és költségvetési feszültségek a kötvénypiacon is megjelentek: a tízéves francia és német állampapír hozamkülönbsége a havi összefoglaló szerint 166 bázispontra tágult. Az októberi infláció november 4-én megjelent gyorsbecslése utólag megerősítette az energia szerepét: az éves harmonizált árindex 4,0%-ra emelkedett a szeptemberi 3,8%-ról. Az energia éves drágulása 20,8%, a szolgáltatásoké 3,3% volt, miközben az energiát, élelmiszert, alkoholt és dohányt kiszűrő maginfláció 2,5%-on maradt. Ez az adat októberre vonatkozik, de a hónap végi piaci árazáskor még nem volt ismert.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-2,36%
Benchmark	-1,77%
Alul-/felülteljesítés	-0,59%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	9,08%
Benchmark	9,10%
Alul-/felülteljesítés	-0,03%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	7,36%	6,88%	0,48%
2021	17,74%	17,45%	0,28%
2022	-9,61%	-10,44%	0,83%
2023	20,94%	19,57%	1,37%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	7,40%	7,13%	0,27%
2025	19,50%	17,60%	1,90%
2026	7,02%	6,72%	0,29%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	79,41%	1 788 604 582
ETF	16,65%	375 105 510
Államkötvény	2,39%	53 887 883
Diszkont kincstárjegy	1,55%	34 861 219
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**2 252 459 194**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	311 253 175
Befektetési eszközök összesen	2 563 712 369

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

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-3,38%
Elmúlt hat hónap	5,99%
Elmúlt tizenkét hónap	9,08%
Elmúlt három év (évesítve)	14,75%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,62%

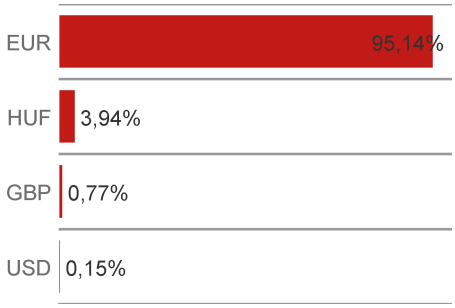
Indulástól (évesítve)	7,36%
Indulástól (nominális)	192,04%
Átlagos havi hozam	0,56%
Legmagasabb havi hozam	16,13%
Legalacsonyabb havi hozam	-14,32%

KOCKÁZATI MUTATÓK

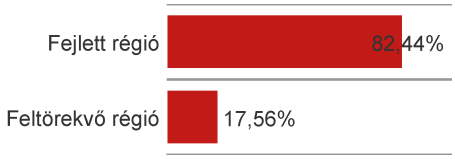
Nyereséges hónapok száma	90
Napi hozamok évesített szórása	16,26%

Sharpe-mutató	0,2476

DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	5,45%
2. SAP AG	Fejlett régió	IT	4,54%
3. Siemens	Fejlett régió	Ipari vállalatok	3,56%
4. Allianz	Fejlett régió	Pénzügy	3,00%
5. Unicredit (new)	Fejlett régió	Pénzügy	2,50%

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 spolecnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.