

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap A sorozat

Június havi hírlévl



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	85% S&P500 + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000705603
Indulás:	2007.07.23
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	4 116 611 856 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,011227 Ft
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

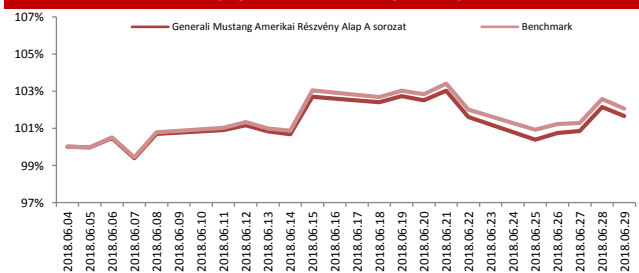
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílját a közepesnél kockázatosabb 5-ös besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Júniusban 0,5%-kal mérsékelten tudott emelkedni a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindex. A hónap során újra előtérbe kerültek a Donald Trump amerikai elnök által fémjelzett kereskedelmi háborús aggodalmak, mivel hivatalossá vált, hogy két lépésben összesen 50 milliárd dollár értékben vet ki importvámot kínai termékekre, nem meglepő módon, ezeket az intézkedéseket azonnal kínai válaszlépés követte. A várakozásoknak megfelelően 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre a Fed júniusi kamatlétségi ülése során, továbbá a kamatvárakozásokat enyhén megemelte az idei és a jövő évre egyaránt. Ennek következtében idénre már szeptemberre és decemberre is további kamatemeléseket áraz a piac. Az euró-dollár kurzus az 1,1810-es szintről egészen 1,1570-ig süllyedt a hónap végéig, míg a forint árfolyama a 274-es szintekről 10 forinttal ugrott felfelé. Az amerikai makrogazdaságot tekintve az amerikai jegybank által figyelt PCE inflációs mutató elérte a 2%-os értéket, mellyel felülmúlta a piaci várakozásokat. A feldolgozó ipari beszerzési menedzserindex 55,4 pontos értékével enyhén meghaladta a konszenzust, míg a szolgáltatói index 56,5 értékével megfelelt a várakozásoknak. Az Alap részvény kitettsége változatlanul az elvárt 85%-os szint közelében maradt, a jelentősen felül súlyozott technológiai szegmens súlyát enyhén csökkentettük. **Meghatározó befektetések: Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon, Facebook**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	1,67%
Benchmark:	2,07%
Alul-/felültejesítés:	-0,40%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,61%	8,94%	-2,33%
2013	23,33%	23,69%	-0,36%
2014	28,71%	28,92%	-0,21%
2015	6,61%	8,85%	-2,24%
2016	7,58%	10,68%	-3,10%
2017	5,02%	4,55%	0,47%
2018	9,28%	9,18%	0,10%

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

FORGALMAZÓK

Budapest Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

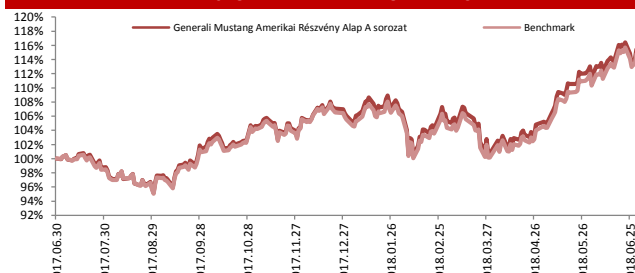
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. Ezeknek az instrumentumoknak az aránya maximum a portfólió 95%-át teheti ki. Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe ill. származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni. Az Alap elsősorban a hosszú távon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek ajánlott.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fektetnék.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	15,43%
Benchmark:	14,79%
Alul-/felültejesítés:	0,64%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	224 978 835	4,83%
Nemzetközi Részvény	3 538 148 689	76,02%
Államkötvény	350 679 788	7,53%
Nemzetközi ETF	540 296 084	11,61%
Értékpapírok összesen	4 654 103 396	100,00%
Folyószámla	234 789 231	
Befektetési eszközök összesen	4 888 892 627	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. 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

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu