

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap A sorozat

Március havi hírlével



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:	3 675 819 351 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,861388 Ft
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

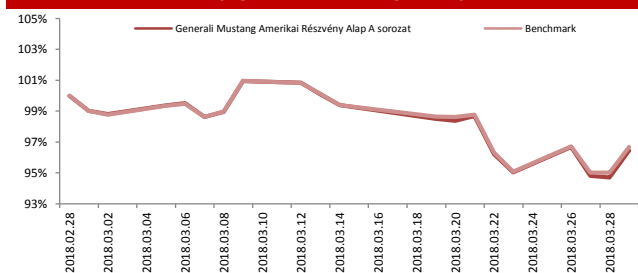
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílja 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

Márciusban magas volatilitás mellett 2,7%-kal csökkent a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindex. A hónap során kialakult magas volatilitást/piaci turbulenciákat leginkább az amerikai elnök által fémjelzett kereskedelmi háború okozta, ami magasabb inflációval és lassabb gazdasági növekedéssel is együtt járhat. Donald Trump elnök az acélra és alumíniumra kivetett importvámok mellett kínai termékekre helyezett kilátásba büntetővámot. Továbbá a hónap során az elnök gazdasági tanácsadója és a külügyminiszter is távozott pozíciójából, amelyek további bizonytalanságokat okoztak a piacokon. Az amerikai makrogazdaságot tekintve az infláció februárban 2,2% lett, a maginfláció pedig 1,8%. Az ISM feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 59,3 ponttal, a szolgáltató szektor 58,8 pontos értékeléssel maradt a várakozásoktól. A munkanélküliségi ráta februárban 4,1%-on stagnált. A Fed a várakozásoknak megfelelően 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre a hónap során, továbbá a hosszú távú kamatvárakozásokat is felfelé módosította a jegybank. Az euró-dollár kurzus az 1,2170-1,2470 között, a dollár-forint árfolyam pedig 257-250,5 sávban mozgott. **Meghatározó befektetések: Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon, JP Morgan**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-3,54%
Benchmark:	-3,31%
Alul-/felülteljesítés:	-0,23%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,64%	8,00%	-2,36%
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	-2,45%	-2,57%	0,12%

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

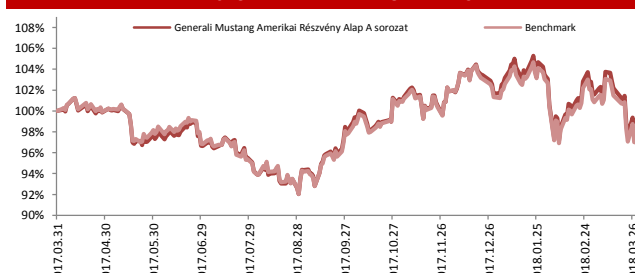
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. 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:	-0,85%
Benchmark:	-1,29%
Alul-/felülteljesítés:	0,44%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	153 004 750	3,81%
Nemzetközi Részvény	3 097 000 101	77,07%
Államkötvény	357 255 746	8,89%
Nemzetközi ETF	411 098 387	10,23%
Értékpapírok összesen	4 018 358 984	100,00%
Folyószámla	179 797 244	
Befektetési eszközök összesen	4 198 156 228	

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