

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap A sorozat

Szeptember havi hírlevél



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:	3 147 218 458 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,778566 Ft
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

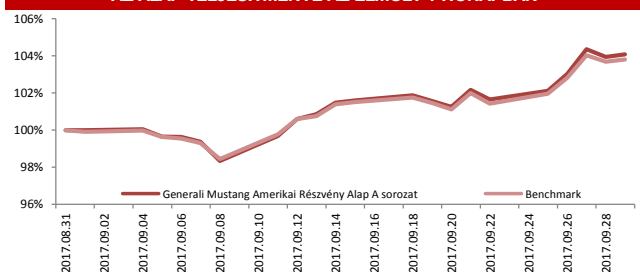
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Szeptemberben közel 2%-ot emelkedett és historikus csúcspokra tört az S&P 500 amerikai részvényindex. Az infláció még mindig a FED tolerancia szintje alatt tartózkodik, a maginfláció Szeptember hónapban a várakozásokat alulmúlva 1,3% lett. A munkanélküliségi ráta 4,2%-ra csökkent a várt 4,4%-kal szemben, a nem mezőgazdasági foglalkoztatottak száma pedig 33 ezer fővel csökkent a várt 90 ezres növekedés helyett. Nehéz értelmezni a Szeptemberi munkaerő piaci adatokat, hiszen a hurrikánok miatt a várakozásoktól jelentősen eltérő adatok láttak napvilágot. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 53,1-es értékkel a szolgáltatóipari beszerzési menedzserindex pedig 55,3-as értékkel felülmúlta a várakozásokat. Donald Trump elnök bejelentette a tervezett adóreformját, melynek keretében a társasági adót 20%-ra csökkentenék és a személyi jövedelemadó kulcsait a korábbi 7-ről 3-ra mérsékelné. Azonban piac nem reagált jelentősebben a hírre. A Szeptemberi kamatdöntő ülés során a vártan megfelelően nem változtatott az alapkamaton a Fed, és bejelentette, hogy októberben megkezdí 4.500 milliárd dolláros mérlegfőösszegének leépítését. Janet Yellen sajtótájékoztatóján elmondta, hogy a mérsékelt inflációs nyomás mögötti tényezőket továbbra is átmenetinek tekintik, így ez egyelőre nem befolyásolja a kamatemelési ciklust. Yellen szerint a munkanélküliség, ami az infláció mellett a Fed másik mandátumának tárgya, nagyon biztató képet mutat, ez pedig indokolja a további fokozatos kamatemeléseket. Az euro dollár kurzus kilépett az emelkedő trendcsatornából és az 1,1854-es szintekről egészen 1,1725-ös szintekig csökkent a hónap során. A dollár a forinttal szemben pedig a 254-es szintekről egészen a 265-ös szintekig tudott emelkedni. **Meghatározó befektetések: Spelder, Apple, Alphabet Inc. Class A, Microsoft, Berkshire Hathaway**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	4,09%
Benchmark:	3,80%
Alul-/felülteljesítés:	0,29%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,83%	8,31%	-2,49%
2012	1,26%	4,33%	-3,07%
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	1,48%	0,98%	0,50%

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

FORGALMAZÓK

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

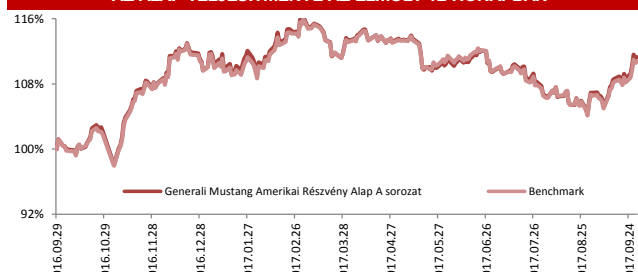
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. 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 fektetné.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	11,30%
Benchmark:	10,72%
Alul-/felülteljesítés:	0,58%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	150 035 500	3,92%
Nemzetközi részvény	3 065 939 408	80,16%
Államkötvény	363 609 264	9,51%
Nemzetközi ETF	245 403 682	6,42%
Értékpapírok összesen	3 824 987 854	100,00%
Folyószámla	50 866 086	
Befektetési eszközök összesen	3 875 853 940	

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