

# Generali Mustang Amerikai Részvény Alap A sorozat

## Október havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>részvénytúlsúlyos alap</b>
Benchmark:	85% S&P500 + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000705603
Indulás:	2007.07.23
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	3 444 299 565 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,831640 Ft
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

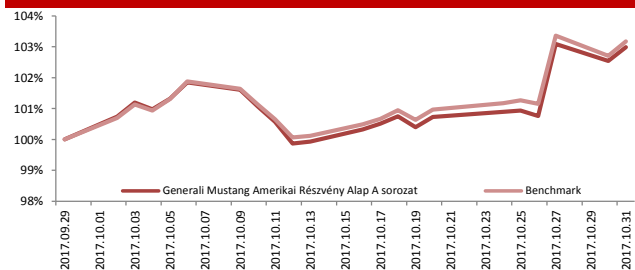
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Októberben 2% feletti mértékben emelkedett, és újabb historikus csúcsokra tört az S&P 500 amerikai részvényindex. Az amerikai makrogazdaságot tekintve az infláció több hónapja FED által elvárt szint alatt tartózkodik, a maginfláció októberben a várakozásoknak megfelelően 1,3% lett. A munkanélküliségi ráta 4,1%-ra csökkent a várt 4,2%-kal szemben, a nem mezőgazdasági foglalkoztatottak száma pedig 49 ezer fővel csökkent. Nehéz értelmezni a októberi munkaerő piaci adatokat, hiszen a hurrikánok miatt a várakozásoktól jelentősen eltérő adatok láttak napvilágot. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 54,6-es értékkel felülmúlta, míg a szolgáltatási beszerzési menedzserindex pedig 55,3-as értékkel elmaradt a várakozásoktól. A harmadik negyedéves GDP első olvasatra 3%-os lett, felülmúlva a 2,5%-os várakozást. A FED által közzétett jegyzőkönyvből kiderült, hogy egyre több monetáris döntéshozó fél a tartósan alacsonyan maradó inflációtól. Az euró-dollár kurzus az 1,18-as szintekről egészen 1,16-os szintig csökkent. A dollár a forinttal szemben július óta először tudott ismét 270 Ft közelébe kerülni. A gyorsjelentési szezon első hetei alapján a technológiai és alapanyag szektor vezette a felüljelzéseket, a feszesebb munkaerőpiac ugyanakkor kockázatot jelent. Az Alap meghatározó tech óriás komponensei, ahol a referenciaindexhez képest magasabb súlyokat tartunk, továbbra is erősen pozitív trendben menetelnek felfelé. **Meghatározó befektetések: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Intel, Berkshire Hathaway.**

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	2,98%
<b>Benchmark:</b>	3,18%
<b>Alul-/felüljelzés:</b>	-0,19%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,08%	8,57%	-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	4,51%	4,19%	0,32%

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

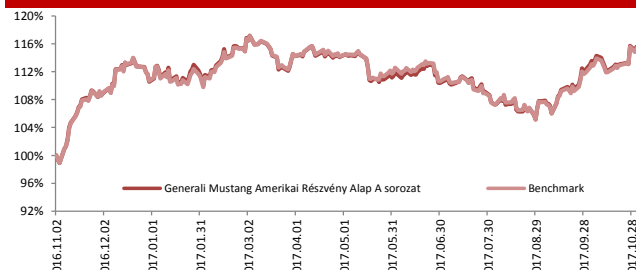
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb realhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények.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



<b>Alap:</b>	15,55%
<b>Benchmark:</b>	15,36%
<b>Alul-/felüljelzés:</b>	0,20%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	150 007 800	3,62%
Nemzetközi részvény	3 167 484 599	76,54%
Államkötvény	363 943 466	8,79%
Nemzetközi ETF	456 904 598	11,04%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>4 138 340 463</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	57 332 826	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>4 195 673 289</b>	

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](http://www.alapkezelo.hu)