

# Generali Mustang Amerikai Részvény Alap A sorozat

## Július 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:	2 837 561 593 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,749664 Ft
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

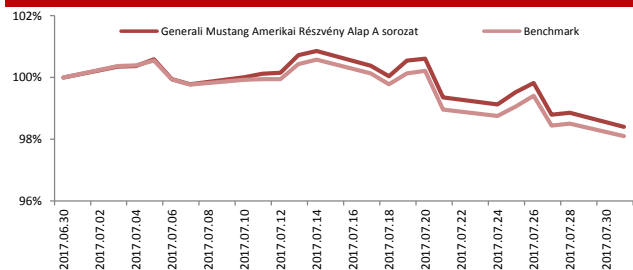
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Júliusban közel 2,5%-ot emelkedett és újabb historikus csúcspokra tört az S&P 500 amerikai részvényindex, megközelítve a 2500 pontot. Az amerikai makrogazdaságot tekintve a munkaerőpiaci adatok kedvezően alakultak, mivel 209 ezer új munkahely jött létre a nem mezőgazdasági szektorban, a munkanélküliségi ráta pedig 4,3%-ra csökkent. Az infláció változatlanul a Fed toleranciaszintje alatt tartózkodik, a maginfláció a várakozásoknak megfelelően 1,7%-on stagnált. A gyengébb inflációs adatok hatására a dollár folytatta egyre látványosabb gyengéklődését, a vezető devizákkal szemben a zöldhasú egyéves mélypontra jutott. A forinttal szemben a 260 alatti árfolyam 2014 decembere óta nem tapasztalt mélység. Janet Yellen Kongresszusi meghallgatásán megerősítette, hogy a Fed valóban idén tervezi megkezdeni közel 4500 milliárd dolláros mérlegének leépítését. Továbbá a jegybankelnök ismét megerősítette, hogy a 2%-os jegybanki céltól elmaradó infláció miatt csak egyszeri tényezők okolhatók (például a csökkenő olajár). Ezért folytatódhat tovább a fokozatos kamatemelési ciklus a következő pár évben. Felpörgött a tengerentúlon a második negyedéves gyorsjelentési szezon, melynek során elsőként amerikai pénzügyi szektor vállalatai publikálták eredményeiket. Elsőként három nagybank (Citi, JP Morgan, Wells Fargo) tette közzé várakozásokat felülmúló negyedéves eredményeit, majd a Bank of America és a Goldman Sachs is felül tudta múlni a várakozásokat. A stratégiák többsége a kedvező gyorsjelentési szezon ellenére sem vár további markáns emelkedést idén az amerikai részvényindexekben. Trump adóreformja lehetne jótékony hatással mind a dollár kursusra, mind a részvény árfolyamokra. **Meghatározó befektetések: Apple, Google, Microsoft, Berkshire, JP Morgan, Facebook.**

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-1,60%
<b>Benchmark:</b>	-1,90%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	0,29%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,58%	8,13%	-2,55%
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	-1,77%	-1,98%	0,22%

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

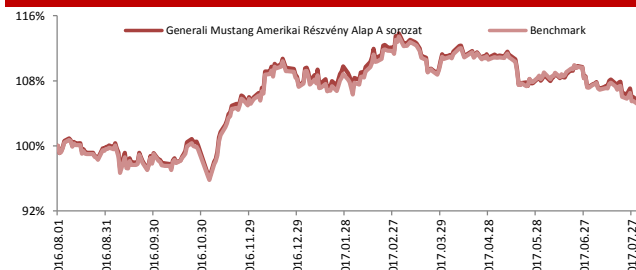
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb realhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. 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>	5,52%
<b>Benchmark:</b>	5,11%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	0,41%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	263 923 596	7,55%
Nemzetközi részvény	2 915 685 620	83,40%
Államkötvény	202 061 800	5,78%
Nemzetközi ETF	114 237 827	3,27%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>3 495 908 843</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	50 595 503	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>3 546 504 346</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