

# Generali Mustang Amerikai Részvény Alap A sorozat

## Augusztus 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:	4 616 956 639 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,102922 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

Kizárva a kereskedelmi háborúval és a feltörekvő piaci devizakrizissal kapcsolatos aggodalmakat augusztusban további 3%-ot emelkedett a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindex, és ezzel újabb historikus csúcsra ért. A technológiai szektor még mindig az emelkedés motorja, noha a gyorsjelentési szezon kellemetlen meglepetéseket is szállított, leginkább talán a Facebook negatív példája emelhető ki. Hosszú hónapok gyengélkedését követően talált magára a távközlési szegmens. Összességében az emelkedésben élen járt az AMD, a Qualcomm, a Verizon és a Cisco. A globális kereskedelmi háborús félelmek erősödtek a hónap során, mivel Donald Trump amerikai elnök újabb 200 milliárd dollár értékű kínai termékre 10% helyett már 25%-os büntetvényt helyezett kilátásba, amelyet kínai válaszlépés követett. A török és argentin devizaválság pedig erősen rányomta bélyegét az egész feltörekvő régióra, így a dollárral együtt az amerikai részvénypiaci tulajdonképpen menekülő útvonal volt a befektetők számára. Az amerikai elnök a hónap során nyíltan kritizálta a Fed elnökét a folyamatos kamatemelések miatt. Napvilágot látott az amerikai jegybank legutóbbi ülésének jegyzőkönyve, amelyből kiderült, hogy folytatódhat szeptemberben a kamatemelés, azonban jelentősen csökkent a decemberi kamatemelés valószínűsége. Az amerikai makrogazdaságot tekintve a PCE inflációs mutató 2%-on stagnált. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 54,7-es értékével kissé felülmúlta, míg a szolgáltatói beszerzési menedzserindex 54,8-as értékkel kissé elmaradt a várakozásoktól. Az euró-dollár kurzus a 1,17-1,13 közötti sávban mozgott a hónap során. A dollár-forint árfolyam maradt a nyáron megszokott 275-285 Ft közötti tartományban. **Meghatározó befektetések: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Visa**

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

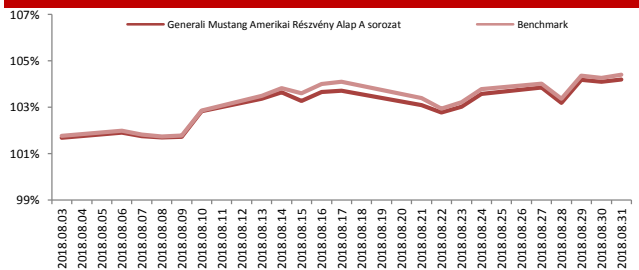
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények.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

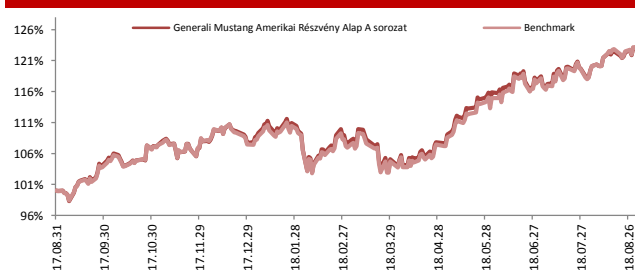
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,94%	9,28%	-2,34%
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	14,26%	14,65%	-0,39%

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	465 247 415	8,68%
Nemzetközi Részvény	3 764 748 099	70,25%
Államkötvény	353 460 446	6,60%
Nemzetközi ETF	775 951 288	14,48%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>5 359 407 248</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	36 386 126	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>5 395 793 374</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

### 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.

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu