

# Generali Mustang Amerikai Részvény Alap A sorozat

## Május 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:	2 781 864 304 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,761979 Ft
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

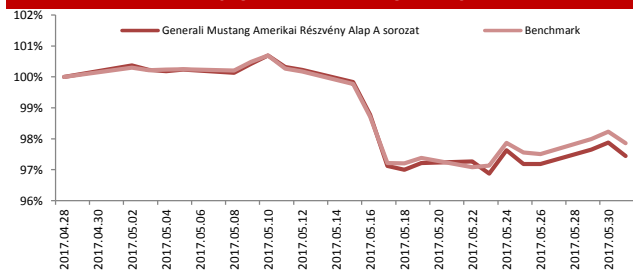
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Májusban egy mérsékelt átmeneti korrekciót követően újabb történelmi csúcst döntött a technológiai szektor vezérletével az 500 legnagyobb amerikai vállalatot tömörítő részvényindex. A makroadatokat tekintetében az infláció áprilisban 2,2%-os növekedést mutatott év/év alapon, ami elmaradt az elemzői konszenzustól; a maginfláció pedig 1,9%-kal nőtt. Bár a havi munkaerőpiaci adat jelentősen alulmúlta a konszenzust, a piac csaknem biztosra veszi a június közepén esedékes újabb kamatemelést, amelyet a publikált Bézs könyv is alátámaszt. Bizonytalanság leginkább a tervezett fiskális növekedés ösztönző intézkedéseket (többek között a kritikus adócsökkentő csomagot) illeti. Csökkentek a hosszabb amerikai hozamszintek, és lejjebb jött az USA - német kötvények hozamkülönbsége is. Továbbá megtudtunk részleteket a FED óriási, 4500 milliárd dolláros mérlegfőösszegének leépítésével kapcsolatban is, mivel azt kommunikálták, hogy apró lépésekben, fokozatosan a piac számára előre kommunikálva tennék meg, és valószínűleg év végével kezdődne el a folyamat. A dollár az euróval szemben az 1,12-es szint felé, még a forinttal szemben pedig 274-es szint alá gyengült. **Meghatározó befektetések: Apple, Microsoft, Google, Berkshire, Facebook.**

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-2,56%
<b>Benchmark:</b>	-2,14%
<b>Alul-/felül teljesítés:</b>	-0,42%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,93%	8,60%	-2,67%
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	0,54%	0,91%	-0,38%

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

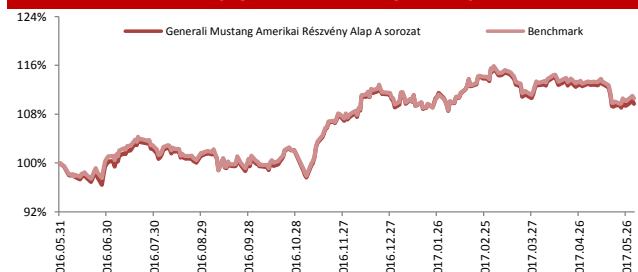
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb realhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények.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

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	9,69%
<b>Benchmark:</b>	10,58%
<b>Alul-/felül teljesítés:</b>	-0,89%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	229 920 780	6,46%
Nemzetközi részvény	3 046 294 911	85,61%
Államkötvény	202 169 600	5,68%
Nemzetközi ETF	79 796 886	2,24%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>3 558 182 177</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	79 258 466	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>3 637 440 643</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)