

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap B sorozat

Július havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	85% S&P500 + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000705603
Indulás:	2007.07.23
Devizanem:	USD
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	\$2 855 013
Egy jegyre jutó neé:	0,018116
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

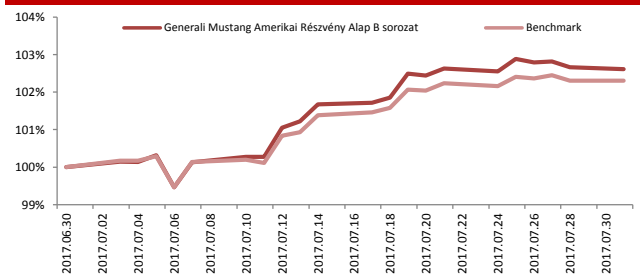
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílija a közepesnél kockázatosabb 5-ös besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő sztatistikai 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 csúcspontokra 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 gyengülését, 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 céltől elmaradó infláció miatt csak egyszeri tényező okozhatók (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 vállalatok 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



Alap:	2,61%
Benchmark:	2,31%
Alul-/felületelérés:	0,30%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	11,23%	12,61%	-1,38%
2012	10,00%	14,34%	-4,34%
2013	26,06%	26,61%	-0,55%
2014	7,36%	7,39%	-0,03%
2015	-3,47%	-1,61%	-1,86%
2016	4,84%	8,03%	-3,20%
2017	11,09%	10,83%	0,25%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

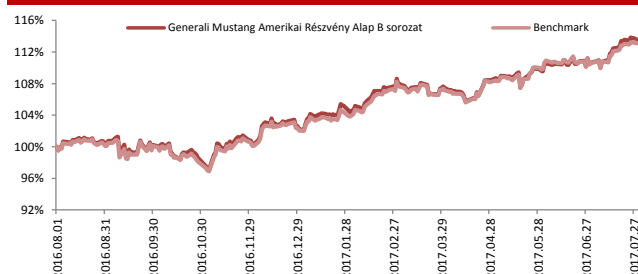
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. 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 1 ÉVBEN



Alap:	13,52%
Benchmark:	13,11%
Alul-/felületelérés:	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%
Értékpapírok összesen	3 495 908 843	100,00%
Folyószámla	50 595 503	
Befektetési eszközök összesen	3 546 504 346	

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