

# Generali Mustang Amerikai Részvény Alap B 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:	USD
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	\$2 641 974
Egy jegyre jutó neé:	0,019644
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

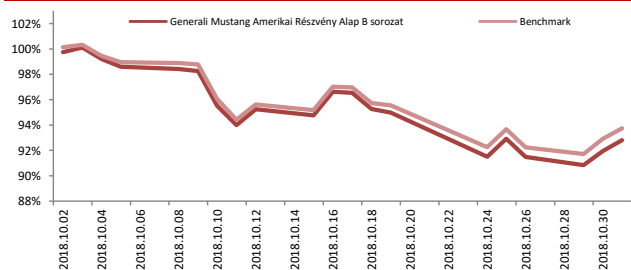
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profíja 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 nagyon jelentős korrekció bontakozott ki a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindexben, amely 6,9%-os csökkenéssel zárta a hónapot. Különösen erősen érintette az eladói nyomás a korábban nagyon jól teljesítő, erősen ciklikus szektorokat, mint a félvezető technológia és az internet. Az Alapban növeltük az alulsúlyozott pozícionáltságot. Összességében ősz során erősödtek a tőkepiaci kilátásokat övező kockázati tényezők, de meglátásunk szerint ezeket részben már beárzta a piac. A félelem egyik fő vezérelve a globális jegybankok mérlegfőösszegének leépítése miatti szűkülő likviditás. A kereskedelmi háború eszkalálódása ismételt előkerült a hónap végére, mivel Donald Trump amerikai elnök újabb 267 milliárd dollár értékben vetne ki importvámot februárban Kínára, ha nem sikerül megegyezésre jutniuk november végéig. Október végével félidejéhez ért az amerikai gyorsjelentési szezon. Összességében pozitív meglepetést és erőteljes növekedést láthatunk a negyedévben, kiemelkedett az olaj- és gázszektor teljesítménye a nyersanyagárak emelkedése miatt. Elgondolkodtat az azonban, hogy még a pozitív gyorsjelentésekre is igen vegyes árfolyam reakciókat lehetett tapasztalni. Mindennek fő okai a globális növekedési várakozások csökkenése valamint az erősödő dollárhoz kapcsolódó félelmek lehetnek. Napvilágot látott a FED jegyzőkönyve is a hónap során, melyben kiemelték, hogy továbbra is fokozatosan fogják emelni az alapkamatot, távlatilag akár az egyensúlyi kamatszint fölé is. Az amerikai makrogazdaságot tekintve a PCE inflációs mutató továbbra is 2%-on stagnált. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 55,7-os értékével kissé elmaradt a várakozásoktól, míg a szolgáltatói beszerzési menedzserindex 54,8-as értékkel enyhén felülmúlta az előző hónapot. A munkanélküliségi ráta rekord alacsony, 3,7%-os lett. Az euró-dollár kurzus a 1,13-1,1580 közötti sávban mozgott a hónap során. A dollár-forint árfolyam 276,8-286,9 Ft között ingadozott. **Meghatározó befektetések: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Visa**

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-7,19%
<b>Benchmark:</b>	-6,27%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0,92%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	10,01%	11,32%	-1,31%
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	19,17%	18,65%	0,52%
2018	-1,49%	-0,12%	-1,37%

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

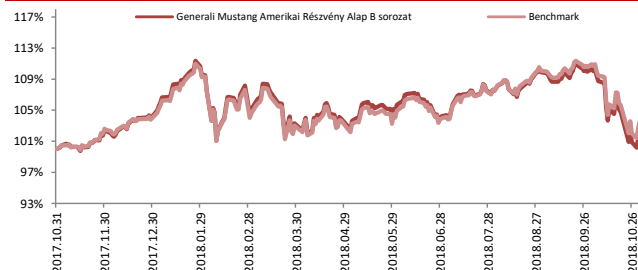
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények.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

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 ÉVBEN



<b>Alap:</b>	2,37%
<b>Benchmark:</b>	3,65%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-1,28%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	580 883 013	10,61%
Nemzetközi Részvény	3 662 249 140	66,87%
Államkötvény	353 921 226	6,46%
Nemzetközi ETF	879 548 720	16,06%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>5 476 602 099</b>	<b>100,00%</b>
Határidős deviza	-6 998 866	
Folyószámla	166 097 763	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>5 635 700 996</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