

# Generali Mustang Amerikai Részvény Alap B sorozat

## Július havi hírlévé



### 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:	\$2 761 825
Egy jegyre jutó neé:	0,020655
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

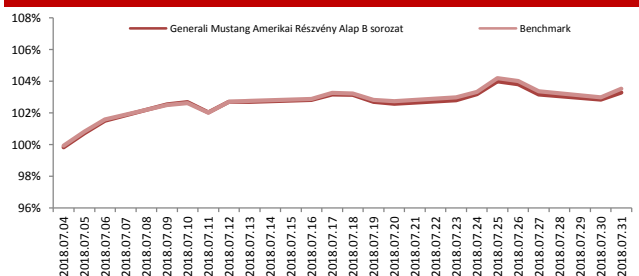
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Júliusban 3,6%-ot emelkedett a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindex. A kereskedelmi háborúval kapcsolatos félelmek csak átmeneti megingásokat okoztak a piacokon. Kínával kapcsolatban továbbra sincsen megegyezés, sőt az amerikai elnök a korábban beharangozott 200 milliárd dollár értékű kínai termékekre 10 százalék helyett már 25 százalékos büntetővámot helyezett kilátásba. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed nem változtatott a monetáris politikai kondíciókon a hónap során, azonban hangsúlyozták, hogy egy esetleges globális kereskedelmi háború veszélyei miatt megemmelkedtek a gazdasági növekedés lefelé mutató kockázatai. Az amerikai gyorsjelentési szezonban a vállalatok nagy arányban jelentettek az előzetes várakozásokat meghaladó eredményeket. Az amerikai makrogazdaságot tekintve a fogyasztáson alapuló PCE inflációs mutató 1,9%-os értékkel kissé elmaradt a várakozásoktól. A munkanélküliségi ráta 3,9%-on stagnált. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 55,7-es értékével, a szolgáltató szektor pedig 56-os értékével kissé elmaradtak a várakozásoktól. Az euró-dollár árfolyam az 1,15-1,18-as sávban oldalazott a hónap során. A dollár a forinttal szemben a 281-es szintekről 275-ös szintekig gyengült. Az Alapban tartottuk az elvártnak megfelelő részvény kitétséget. A komponensek közül a hónap vesztese a Twitter lett, melyben nem rendelkezünk pozícióval. **Meghatározó befektetések: Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon, JP Morgan**

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	3,28%
<b>Benchmark:</b>	3,52%
<b>Alul-/felüljelölés:</b>	-0,24%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	11,21%	12,37%	-1,16%
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	3,58%	3,69%	-0,12%

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

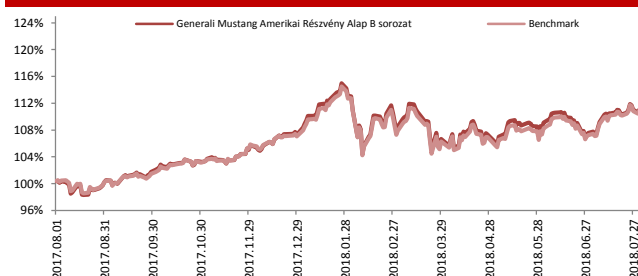
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. 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>	11,11%
<b>Benchmark:</b>	11,01%
<b>Alul-/felüljelölés:</b>	0,11%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	329 958 946	6,82%
Nemzetközi Részvény	3 582 810 001	74,06%
Államkötvény	353 141 448	7,30%
Nemzetközi ETF	571 755 335	11,82%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>4 837 665 730</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	189 083 260	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>5 026 748 990</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