

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap B sorozat

Május havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvényútsúlyos alap
Benchmark:	85% S&P500 + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000705603
Indulás:	2007.07.23
Devizanem:	USD
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	\$3 100 588
Egy jegyre jutó neé:	0,017941
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

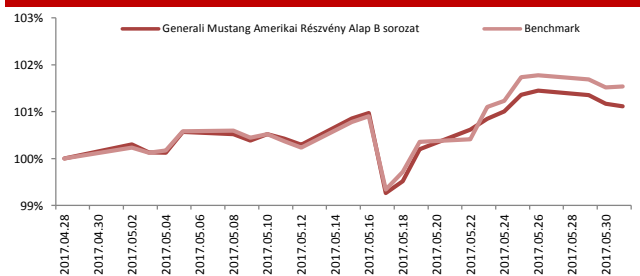
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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



Alap:	1,12%
Benchmark:	1,54%
Alul-/felültejesítés:	-0,42%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	10,88%	12,42%	-1,54%
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	7,21%	7,62%	-0,41%

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

FORGALMAZÓK

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

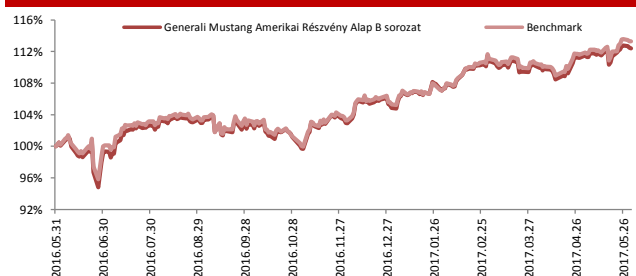
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények.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



Alap:	12,40%
Benchmark:	13,30%
Alul-/felültejesítés:	-0,90%

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%
Értékpapírok összesen	3 558 182 177	100,00%
Folyószámla	79 258 466	
Befektetési eszközök összesen	3 637 440 643	

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