



## GENERALI MUSTANG

Screened Amerikai Részvény Alap A sorozat

április havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% S&P500 + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000705603
Indulás	2007. aug. 3.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	15 915 959 465
Egy jegyre jutó neé	5,384399
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetéseit között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával. Az Alap magyar, illetve külföldi fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni, oly módon, hogy azonos devizában denominált értékpapírokba harminc százalékot meghaladó mértékben fektet be. Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

### KOCKÁZATI SZINT



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

### JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



**Munkácsi Dávid**  
portfóliómenedzser

### FORGALMAZÓK

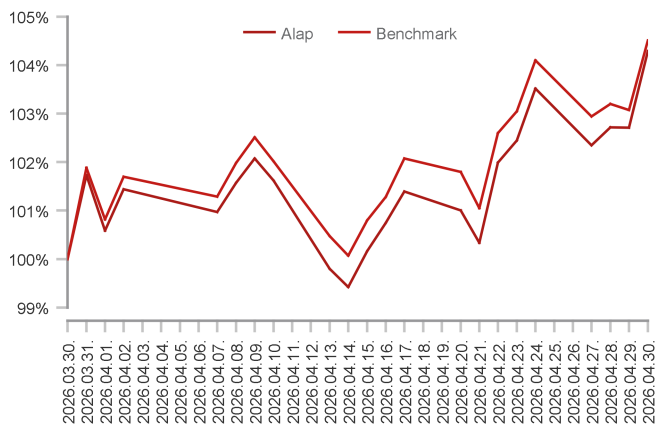
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az USA gazdasági képe április végére továbbra is ellenálló maradt. Az első negyedéves GDP évesített alapon 2,0%-kal bővült, ami jelentős gyorsulást jelentett az előző negyedévhez képest. Inflációs oldalon a márciusi CPI éves alapon 3,3%, a maginfláció 2,6% volt. Bár ezek az értékek alacsonyabbak a korábbi csúcsoknál, a Fed kommunikációja alapján továbbra sem indokolt agresszív monetáris lazítást várni. A monetáris politika üzenete kifejezetten óvatos maradt. A Fed változatlanul 3,50–3,75%-on tartotta a kamatsávot, miközben hangsúlyozta, hogy a gazdasági kilátások továbbra is bizonytalanok. Az amerikai részvénypiac ugyanakkor rendkívül erősen teljesített. Az S&P 500 10,49%-kal emelkedett, a Nasdaq Composite 15,66%-os havi hozamot ért el, míg a Dow Jones Industrial Average 7,24%-kal került feljebb. A Nasdaq kiemelkedő teljesítménye azt mutatta, hogy a befektetők kockázattvállalás elsősorban a technológiai és AI-kitettséggű növekedési részvényekre koncentrált. Az amerikai kötvénypiacon enyhe bear-steepening alakult ki.

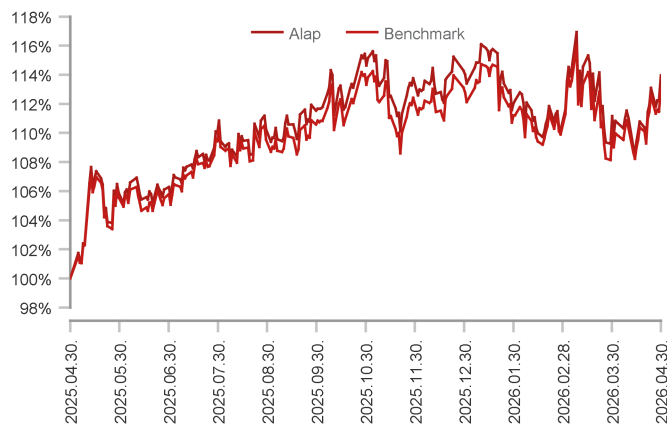
Az 1 éves Treasury-hozam 3,53%-ról 3,56%-ra, a 10 éves pedig 4,31%-ról 4,37%-ra emelkedett. Ez arra utal, hogy az áprilisi részvénypiaci rali nem a kamatcsökkentési várakozásokra, hanem inkább a növekedési és eredményoldali optimizmusra épült. A dollár a hónap során gyengült: az EUR/USD árfolyam 1,1498-ról 1,1752-re emelkedett, ami 1,8%-os euróerősödést jelentett. Az S&P500 Index április szektorteljesítményeit vizsgálva az látszódik, hogy az energia és egészségügyi szektorokon kívül minden más szektor pozitív tartományban zárt. A legnagyobb emelkedést a kommunikációs szolgáltatás (18%) és IT (17%) szektorok mutatták be. A Mustang Alap HUF sorozata 2,5%-ot emelkedett április hónapban.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	2,52%
Benchmark	2,58%
Alul-/felülteljesítés	-0,06%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	13,95%
Benchmark	13,02%
Alul-/felülteljesítés	0,94%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,39%	10,81%	-1,42%
2021	32,51%	32,40%	0,11%
2022	-3,20%	-5,13%	1,94%
2023	14,24%	14,92%	-0,67%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	35,63%	34,79%	0,84%
2025	-1,54%	-1,38%	-0,16%
2026	0,48%	0,79%	-0,32%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	882 938 406
Részvény	74,88%	11 278 964 313	<b>Befektetési eszközök összesen</b>	15 944 686 971
ETF	18,19%	2 739 897 593	Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.	
Államkötvény	6,92%	1 042 886 659	<b>10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök</b>	Nincs
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 061 748 564</b>		
Határidős Deviza		0		

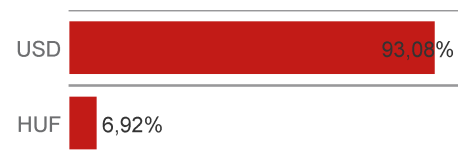
## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,54%	Indulástól (évesítve)	9,39%
Elmúlt hat hónap	-1,03%	Indulástól (nominális)	438,44%
Elmúlt tizenkét hónap	13,95%	Átlagos havi hozam	1,08%
Elmúlt három év (évesítve)	15,87%	Legmagasabb havi hozam	11,52%
Elmúlt öt év (évesítve)	12,28%	Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

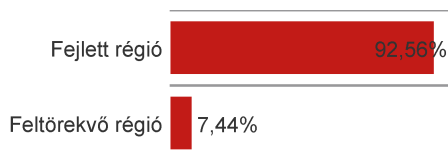
## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	91	Sharpe-mutató	0,7702
Napi hozamok évesített szórása	17,30%		

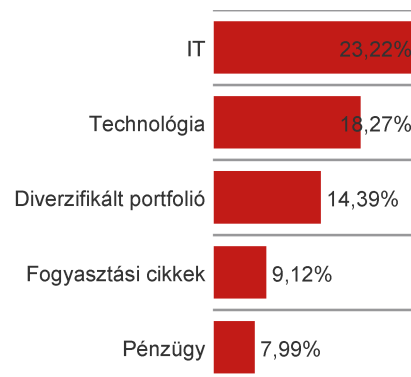
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	6,72%
2. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	5,65%
3. Apple régi	Fejlett régió	IT	5,17%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	4,21%
5. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	3,49%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE\* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. \*A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.