



GENERALI MUSTANG

Screened Amerikai Részvény Alap A sorozat

február 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	15 572 422 545
Egy jegyre jutó neé	5,205137
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

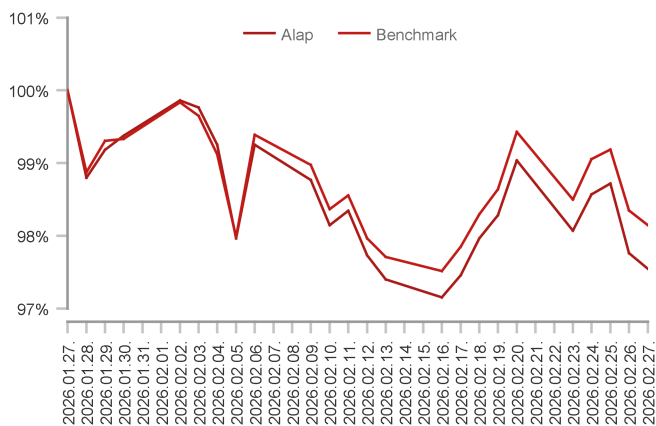
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

2026 februárjában a globális piacok hangulatát három, egymásra rétegződő történet mozgatta: a technológiai/AI-környezet körüli bizonytalanság és a kapcsolódó vállalati költési (capex) félelmek; a kereskedelempolitikai (tarifák/vámok) jogi és politikai fordulatok az Egyesült Államokban; valamint a Közel-Kelet felől érkező geopolitikai kockázat, amely a hónap végén élesen az energiaellátási útvonalak (különösen a tengeri „szűkületek”) felé irányította a fókuszot. Eszközszintű-szinten a kép széttartó volt: amerikai részvényoldalon a széles piac enyhén gyengült, a technológia-nehez indexek pedig látványosabb mínuszban zárták a hónapot (S&P 500: -0,76%, Nasdaq: -2,26% februárban), miközben Európában a nagy kapitalizációjú eurozónás részvények érdemben felülteljesítettek (EURO STOXX 50: +3,34% a hónap során). A kötvénypiacok oldaláról február összképe inkább „könnyebb” hozamkörnyezetet mutatott a fejlett piacokon: az amerikai 10 éves hozam 30 bázisponttal, a német 10 éves hozam 19 bázisponttal került lejjebb hónap/hónap alapon. A munkaerőpiaci kép – a februárban publikált januári foglalkoztatási riport alapján – mérsékelt bővülést jelzett: a januári munkaerőpiaci jelentés szerint a nem-mezőgazdasági foglalkoztatás 126 ezerrel nőtt, a munkanélküliségi ráta 4,3% volt.

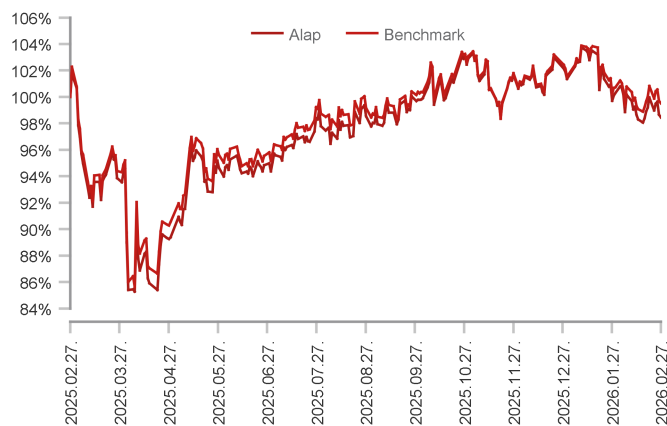
Ezzel a „hard landing” félelmek februárban nem váltak dominánssá. A kamatpálya-értelmezés szempontjából február 18-a kulcsdátum volt: ekkor tette közzé a Federal Open Market Committee a január 27–28-i ülés jegyzőkönyvét. A dokumentum szerint a résztvevők döntő többsége a 3,50–3,75%-os célsáv változatlanul hagyását támogatta, miközben néhányan már akkor is lazítást preferáltak; a vita középpontjában az állt, hogy egy esetleges további csökkentés csak akkor „kényelmes”, ha az infláció a várakozásoknak megfelelően tovább csökken, és a jegybank nincs előre kijelölt pályán. Az S&P500 Index februári szektorteljesítményeit vizsgálva az látszódik, hogy 4 szektor negatív tartományban zárt, a tavalyi évben kiemelkedően teljesítő IT és pénzügyi szektorok ismét csökkentek. A legnagyobb emelkedést (8-10%) a közmű, alapanyag és energia szektorok mutatták be. A Mustang Alap HUF sorozata 1,84%-ot csökkent február hónapban.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,84%
Benchmark	-1,19%
Alul-/felülteljesítés	-0,65%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-3,26%
Benchmark	-2,71%
Alul-/felülteljesítés	-0,55%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,28%	10,75%	-1,47%
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	-2,87%	-1,99%	-0,87%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	1 162 759 346
Részvény	74,43%	10 743 085 135	Befektetési eszközök összesen	15 595 868 374
ETF	18,39%	2 653 858 419	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	7,18%	1 036 165 475	10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	Nincs
Értékpapírok összesen	100,00%	14 433 109 028		
Határidős Deviza		0		

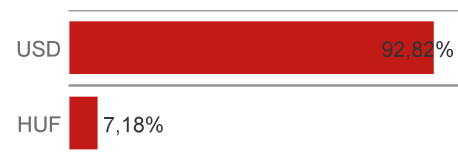
HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-3,16%	Indulástól (évesítve)	9,28%
Elmúlt hat hónap	-0,09%	Indulástól (nominális)	420,51%
Elmúlt tizenkét hónap	-3,26%	Átlagos havi hozam	1,07%
Elmúlt három év (évesítve)	14,15%	Legmagasabb havi hozam	11,52%
Elmúlt öt év (évesítve)	13,16%	Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

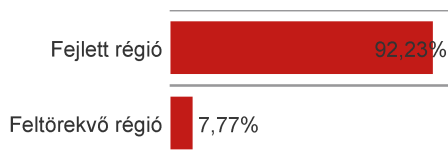
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	89	Sharpe-mutató	0,7605
Napi hozamok évesített szórása	17,27%		

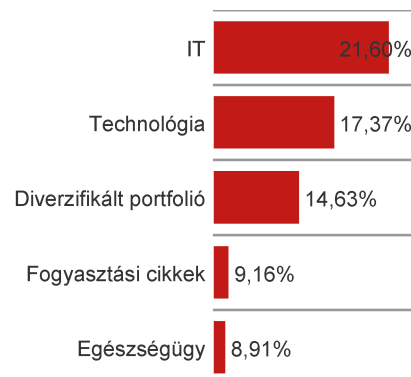
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	5,67%
2. Apple régió	Fejlett régió	IT	5,24%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	5,22%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	3,76%
5. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	2,88%

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.