

# GENERALI MUSTANG

Amerikai Részvény Alap A sorozat



május 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	13 151 418 878
Egy jegyre jutó néé	4,580532
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**  
potfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

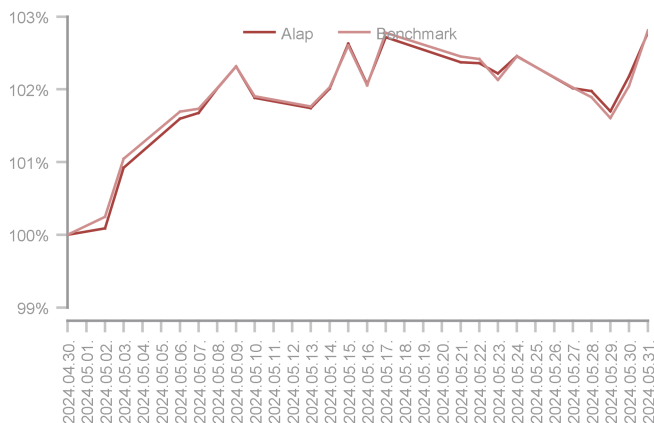
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az idei tőzsdei menetelés továbbra is töretlen a tengerentúli piacok legfontosabb indexei alapján, így lerázva az előző hónap negatív eredményeit. Az S&P500 4,96%-ot, a Nasdaq100 6,39%-ot emelkedtek, míg az ipari cégeket tömörítő Dow Jones 2,58%-ot és a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 5,01%-ot emelkedtek. Az egyik legfontosabb tényező továbbra is jegybanki politika iránya, amelyet elsősorban az Államok reálgazdasági iránya fog meghatározni. Ugyan az elmúlt hónapok középpontjában a kamatvágásra való spekuláció állt, az infláció ragadósága és az első negyedév erős munkaerőpiaci adatai miatt tolóthat a lazítás. A jegybank továbbra is kitar szigorú hangneme mellett, amivel a tőkepiaci spekulációt és a reálgazdasági várakozásokat igyekszik kezelni. Az idei év egyik legmeghatározóbb tőkepiaci tényezője továbbra is a FED monetáris politikája, amelyet az infláció ragadósága mozgathat. Az amerikai árszínvonal emelkedés 3,4%-ra mérséklődött az áprilisi adatok alapján, amely messze van a FED 2,5% körüli célértékétől és a 2023 júniusában látható 3%-os szinttől (utóbbi erősen befolyásolta a bázishatás).

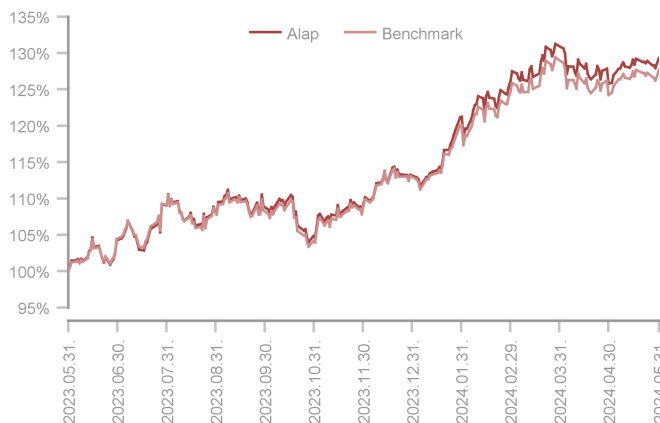
Az év elején a piaci várakozások alapján több kamatvágásra számíthatunk, ezek a várakozások azonban már az idei maximum 2 csökkentésre estek vissza – ugyan ez sem törte meg a tőkepiaci menetelést. Neel Kashkari, a Minneapolis FED elnöke elmondta a Financial Times-nak, hogy az amerikai központi bank eddigi kommunikációjának megfelelően addig fogja magasan tartani a kamatokat, ameddig az adatok azt nem diktálják, hogy elérték céljukat. Véleménye szerint, ez akár a jelenlegi várakozásoknál egy hosszabb időtávot is jelenthet, amely elsősorban az erős gazdasági és munkaerőpiaci adatoknak köszönhető. Elmondása szerint a gazdaság stabilitása további időt ad a FED-nek pivotálni a politikájával, így a várakozások alapján a június 12-i kamatdöntés nem fog érdemi változást hozni. Az Alap forintos sorozata májusban 2,78%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	2,78%
Benchmark	2,81%
Alul-/felültejesítés	-0,03%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	29,28%
Benchmark	27,71%
Alul-/felültejesítés	1,57%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,49%	11,02%	-1,53%
2019	29,70%	30,35%	-0,64%
2020	15,55%	15,51%	0,03%
2021	32,51%	32,40%	0,11%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-3,20%	-5,13%	1,94%
2023	14,24%	14,92%	-0,67%
2024	14,15%	12,97%	1,18%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	75,23%	9 404 324 522
ETF	14,19%	1 774 093 698
Államkötvény	4,83%	603 787 519
Diszkont kincstárjegy	3,71%	463 448 143
Jegybanki kötvény	2,04%	255 578 962
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 501 232 843</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla	660 650 251
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>13 161 883 095</b>

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.

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**  
Nincs

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2,51%
Elmúlt hat hónap	18,31%
Elmúlt tizenkét hónap	29,28%
Elmúlt három év (évesítve)	16,08%
Elmúlt öt év (évesítve)	17,52%

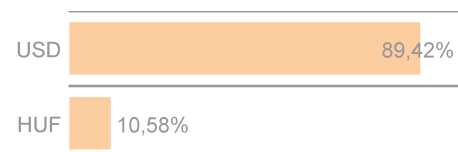
Indulástól (évesítve)	9,49%
Indulástól (nominális)	358,05%
Átlagos havi hozam	1,14%
Legmagasabb havi hozam	11,52%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

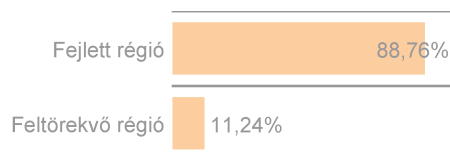
Nyereséges hónapok száma	78
Napi hozamok évesített szórása	17,54%

Sharpe-mutató	0,8684
---------------	--------

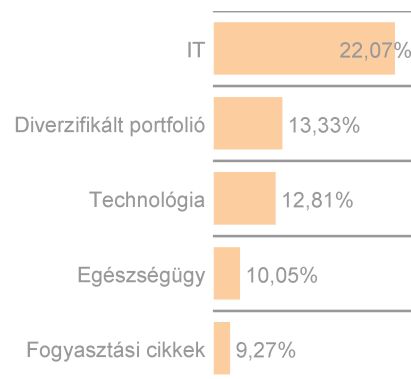
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Microsoft	Fejlett régió	IT	5,61%
2. Apple régi	Fejlett régió	IT	4,93%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	4,60%
4. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	3,62%
5. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	2,59%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: [www.unicreditbank.hu](http://www.unicreditbank.hu))