

GENERALI MUSTANG

ESG Amerikai Részvény Alap A sorozat



szeptember 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	14 275 890 939
Egy jegyre jutó néé	4,838046
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

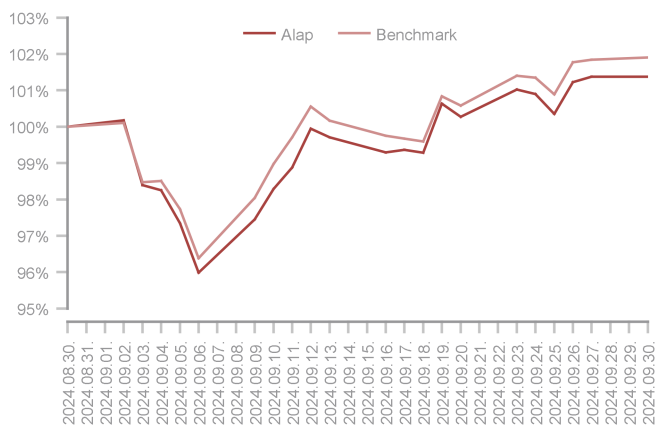
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A világ legnagyobb tőzsdepiacainak egyik legfontosabb mozgatórugója továbbra is a központi bank, azaz a FED előrevetített monetáris politikája, illetve a középtávon potenciálisan kialakuló vártnál nagyobb gazdasági lassulás. A FED monetáris politikájának változásából két üzenetet szűrhetünk le. Az első, hogy a jegybank megbizonyosodott arról, hogy az infláció tartósan kedvező pályán alakulhat a következő években, azaz egyre közelebb fog kerülni a jegybanki 2,5%-os célrátahoz. A második az, hogy a jegybank kettős mandátumából adódóan megelégedte a munkaerőpiaci gyengülést, azaz nem kívánja, hogy a jelenlegi szintnél nagyobb instabilitás övezze a munkaerőpiacot. Mindemellett a növekedés a szeptemberi hónapban kedvezően alakult, a 2,9%-os várakozást felülmúlva 3%-ot tudott teljesíteni az Államok gazdasága. A recessziós félelmek egyre csökkennek, ennek hatására a piacok is szép teljesítményt tudtak felmutatni. Az S&P500 tőzsdeindex 2,14%-ot, míg a Nasdaq100 2,57%-ot növelt, emellett az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones 1,96%-ot emelkedett a szeptemberi jegyzés során. Az amerikai elnökválasztás kimenetele továbbra is kérdéses, a demokraták és a republikánusok között minimális különbséget lehet felfedezni, a verseny továbbra is kifejezetten szoros.

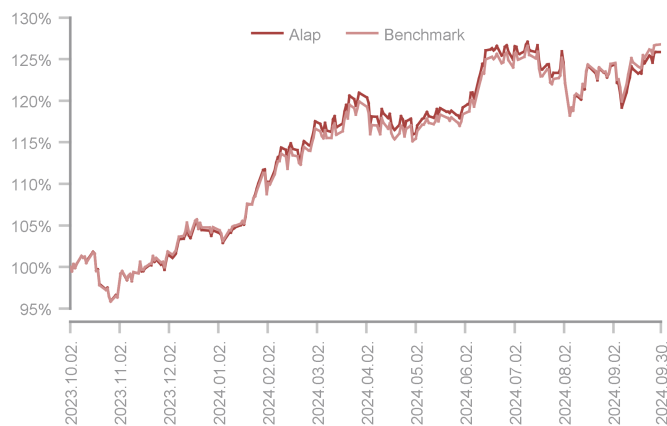
A FED 50 pontos lazításával nagy mértékű vágást hajtott végre, amellyel kapcsolatban közel sem volt konszenzus a piacokon. A kamatdöntő ülést megelőző napon nagyjából 60% esélyt adtak a piacok annak, hogy a FED végrehajtsa ezt a lépést, azonban egy 25 pontos vágás teljesen biztosra volt árazva. A FED elnök Jerome Powell elmondta, hogy a monetáris lazítás mögött az infláció kedvező alakulása és a munkaerőpiaci adatok kedvezőtlen alakulása állt. A döntések hatására az EURUSD árfolyam a hó eleji 1,1047 körüli szintől egészen 1,1135-ös szintig ment el. A két deviza közötti kamatkülönbség változása hozhat még komoly mozgásokat a piacokon, amely várhatóan az euró malmára hajthatja a vizet középtávon. A hónap során több egyedi részvény súlya került növelésre az alapban, többek között az Alphabet, Amazon, Apple, CrowdStrike és Tesla vállalatának súlya emelkedett az Alapban. A Mustang Alap forintos sorozata szeptemberben 1,37%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,37%
Benchmark	1,90%
Alul-/felülteljesítés	-0,53%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	25,37%
Benchmark	26,23%
Alul-/felülteljesítés	-0,86%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,64%	11,24%	-1,59%
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	20,57%	21,00%	-0,43%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	76,94%	10 072 683 079
ETF	15,96%	2 089 636 362
Államkötvény	5,28%	691 703 226
Diszkont kincstárjegy	1,82%	238 112 985
Értékpapírok összesen	100,00%	13 092 135 653
Határidős Deviza		0

Folyószámla	1 208 191 155
Befektetési eszközök összesen	14 300 326 808

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	-0,04%
Elmúlt hat hónap	4,06%
Elmúlt tizenkét hónap	25,37%
Elmúlt három év (évesítve)	14,62%
Elmúlt öt év (évesítve)	16,40%

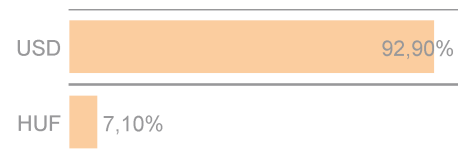
Indulástól (évesítve)	9,64%
Indulástól (nominális)	383,80%
Átlagos havi hozam	1,15%
Legmagasabb havi hozam	11,52%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

KOCKÁZATI MUTATÓK

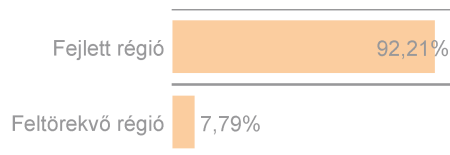
Nyeréséges hónapok száma	81
Napi hozamok évesített szórása	17,43%

Sharpe-mutató	0,8678
---------------	--------

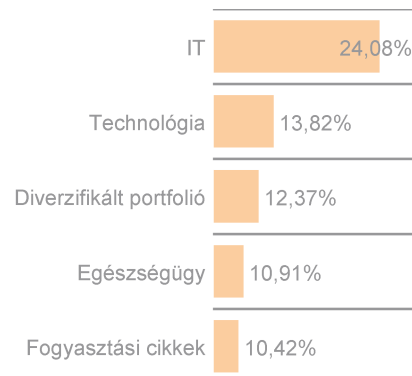
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	5,73%
2. Microsoft	Fejlett régió	IT	5,12%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	4,48%
4. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	3,74%
5. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	3,17%

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)