

# GENERALI MUSTANG

Amerikai Részvény Alap B sorozat



május havi hírlevél

## ALAPADATOK

|                     |                             |
|---------------------|-----------------------------|
| Alap típusa         | részvénytúlsúlyos alap      |
| Benchmark           | 85% S&P500 + 15% RMAX       |
| ISIN kód            | HU0000710702                |
| Indulás             | 2011. okt. 4.               |
| Devizanem           | USD                         |
| Portfóliómenedzser  | Munkácsi Dávid              |
| Nettó eszközérték   | 6 312 583,75                |
| Egy jegyre jutó néé | 0,03574                     |
| Vezető forgalmazó   | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A dollárban kibocsátott 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 befektetése 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

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

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

|      |      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

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



**Munkácsi Dávid**  
potfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

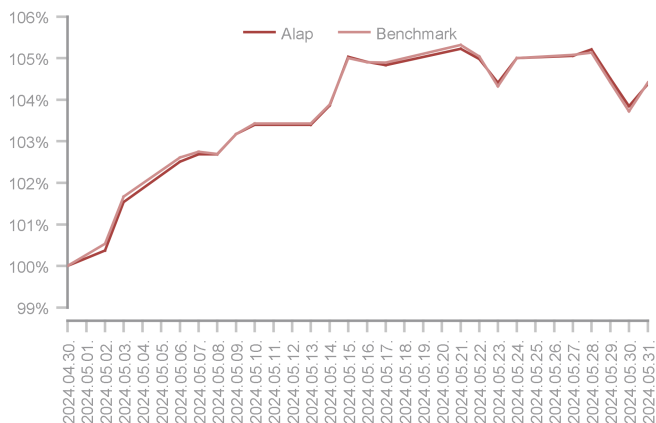
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## 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 kitart 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 (utóbbit erősen befolyásolta a bázishatás).

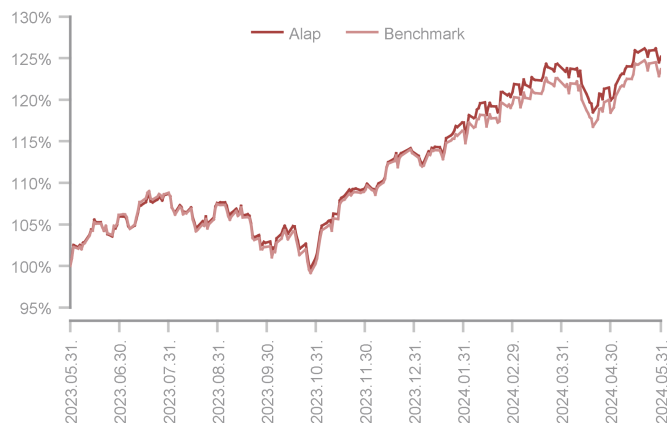
Az év elején a piaci várakozások alapján több kamatvágásra számíthatunk, ezek a várakozások azonban már az idei maximum 2 csökkentésre estek vissza – ugyan ez sem törte meg a tőkepiaci menetelést. Neel Kashkari, a Minneapolis FED elnöke elmondta a Financial Times-nak, hogy az amerikai központi bank eddigi 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 munkaerő piaci 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 USD sorozata májusban 4,37% emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Alap                  | 4,37%  |
| Benchmark             | 4,42%  |
| Alul-/felülteljesítés | -0,04% |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Alap                  | 25,15% |
| Benchmark             | 23,67% |
| Alul-/felülteljesítés | 1,49%  |

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak    | Alap   | Benchmark | +/-    |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 10,61% | 11,19%    | -0,58% |
| 2019       | 23,66% | 24,10%    | -0,44% |
| 2020       | 14,52% | 14,58%    | -0,06% |
| 2021       | 20,97% | 20,88%    | 0,09%  |

| Időszak | Alap    | Benchmark | +/-    |
|---------|---------|-----------|--------|
| 2022    | -16,06% | -17,75%   | 1,70%  |
| 2023    | 23,87%  | 24,61%    | -0,75% |
| 2024    | 10,01%  | 8,89%     | 1,12%  |

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz           | %              | HUF                  |
|------------------------------|----------------|----------------------|
| Részvény                     | 75,23%         | 1 622 469 243        |
| ETF                          | 14,19%         | 306 073 281          |
| Államkötvény                 | 4,83%          | 104 167 681          |
| Diszkont kincstárjegy        | 3,71%          | 79 955 807           |
| Jegybanki kötvény            | 2,04%          | 44 093 438           |
| <b>Értékpapírok összesen</b> | <b>100,00%</b> | <b>2 156 759 451</b> |
| Határidős Deviza             |                | 0                    |

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| Folyószámla                          | 113 977 853          |
| <b>Befektetési eszközök összesen</b> | <b>2 270 737 303</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         | 3,52%  |
| Elmúlt hat hónap           | 14,33% |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 25,15% |
| Elmúlt három év (évesítve) | 7,47%  |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 12,69% |

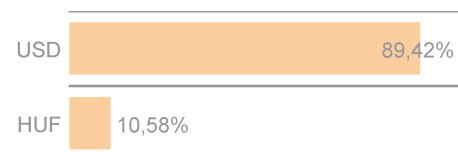
|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Indulástól (évesítve)     | 10,61%  |
| Indulástól (nominális)    | 257,40% |
| Átlagos havi hozam        | 0,79%   |
| Legmagasabb havi hozam    | 10,52%  |
| Legalacsonyabb havi hozam | -11,03% |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

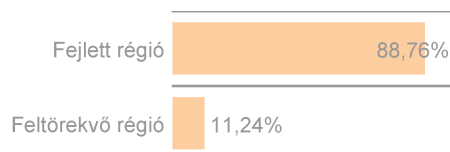
|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Nyereséges hónapok száma       | 82     |
| Napi hozamok évesített szórása | 15,40% |

|               |        |
|---------------|--------|
| Sharpe-mutató | 0,5024 |
|---------------|--------|

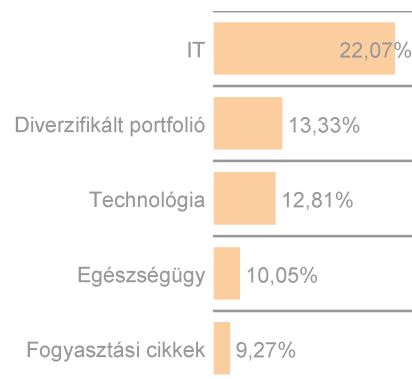
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## 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))