

GENERALI MUSTANG

ESG Amerikai Részvény Alap B sorozat



augusztus 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	8 437 534,69
Egy jegyre jutó néé	0,037763
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 befektetési 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

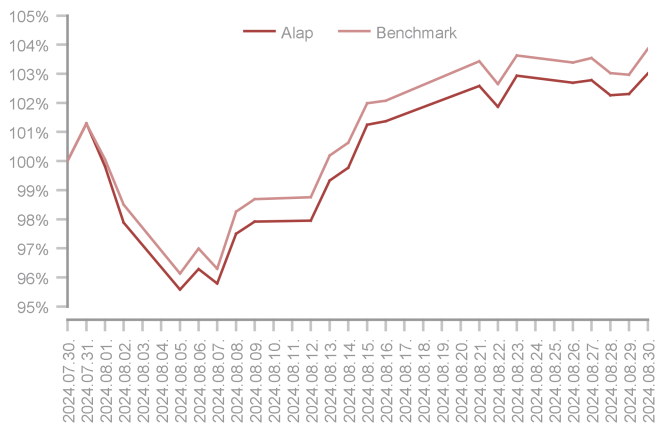
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Nem mondhatjuk, hogy a friss, augusztusi gazdasági adatok megkönnyítenék a befektetők dolgát, továbbra is vegyes adatokat láthatunk, ha a tengerentúli gazdaságra tekintünk. Az Államokban, mint a világ legmeghatározóbb tőkepiaca és gazdasága továbbra is a monetáris politika jövőbeli pályája, illetve a választások körül zajló kérdések a legmeghatározóbbak középtávon. A második negyedéves USA GDP adat 2,8% volt az előzetes becslések alapján, ami meg is egyezett a várakozásokkal, azonban a hónap végén a felülvizsgált adatok ennél sokkal jobb eredményt mutatnak: a gazdaság 3%-os növekedést tudott felmutatni. Ennek valahol örülhetünk, hiszen ez csökkenti a recessziós félelmeket, azonban az erős gazdaság mellett kisebb a nyomás a jegybankon a lazítás terén. Emellett a fogyasztás is a vártnál jobban alakult, 2,9%-t nöött, jóval többet, mint a 2,2% várt növekedés. Ugyanakkor az augusztusi CPI a várakozásoknak megfelelően alakult, ami 2,5%-os növekedést jelent, míg a munkaerőpiac gyengélkedett a maga 4,3%-os munkanélküliségével és vártnál jóval gyengébb Non-farm payrolls adatával. Emellett a feldolgozóipari PMI valamivel gyengébben alakult a maga 47,9%-os adatával, míg a szolgáltatás PMI valamivel jobban, 55,7%-on alakult. A legfontosabb indexek, így a globálisan iránymutató S&P 500 index 2,43%-ot, az ipari Dow Jones index 2,03%-ot, a technológiai Nasdaq index 0,74%-ot, míg az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 1,80%-ot emelkedett augusztusban.

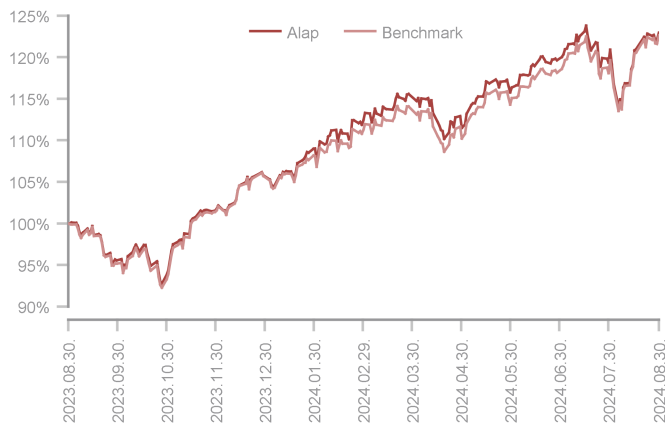
Hazánkban a várakozásoknak megfelelően alakult a monetáris politika, így az augusztusi ülés során nem változtatták az irányadó rátát. Idén közel felére csökkent az MNB meghatározó kamata, amelyet 2023 októberében kezdett el csökkenteni a jegybank. Mindemellett a gazdasági teljesítményünk jóval elmarad a várakozásoktól, a 2,5%-os növekedés helyett 1,8-2,5% között alakulhat a negyedéves teljesítmény. A visszaesés elsősorban a lakossági fogyasztás vártnál alacsonyabb szintjéből és a beruházások csökkenéséből adódik. A jegybanki várakozás továbbra is 2,0-3,0% közötti GDP növekedést prognosztizál az évre, amely 3,0-4,5% közötti inflációval párosul. Ha távolabbra nézünk, akkor érdemes megemlíteni a japán yent, amely az év egyik leggyengébb devizája lett a hatalmas short pozíciók eredményeként, azonban a Bank of Japan monetáris szigorításának köszönhetően ezen a fronton komoly változásokat láthatunk, a közel 161-es tartományból egészen 141-ig csökkent az árfolyam a yen javára a hónap elején tapasztalt turbulencia közepette. A hatalmas volatilitás (amekkora utoljára 2020 márciusában volt) komoly meglepetést okozott minden piaci szereplőnek. Az események hátterében valószínűleg a japán devizában több év alatt felépülő short pozíciók hirtelen zárása állt, amely pár nap leforgása alatt 152-ről egészen 141-ig rallyzott a dollárral szemben. A Mustang Alap dolláros sorozata augusztusban 1,7%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,70%
Benchmark	2,54%
Alul-/felülteljesítés	-0,84%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	22,96%
Benchmark	22,75%
Alul-/felülteljesítés	0,21%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	10,87%	11,52%	-0,65%
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	16,24%	16,05%	0,18%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	67,28%	1 933 020 082
ETF	22,50%	646 432 746
Államkötvény	5,10%	146 673 641
Jegybanki kötvény	3,36%	96 603 010
Diskont kincstárjegy	1,76%	50 425 606
Értékpapírok összesen	100,00%	2 873 155 085
Határidős Deviza		0

Folyószámla	121 136 641
Befektetési eszközök összesen	2 994 291 726

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
ISHARES S&P500 SWAP UCITS

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	5,66%
Elmúlt hat hónap	9,38%
Elmúlt tizenkét hónap	22,96%
Elmúlt három év (évesítve)	7,50%
Elmúlt öt év (évesítve)	12,98%

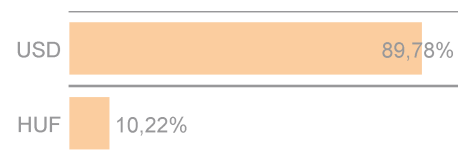
Indulástól (évesítve)	10,87%
Indulástól (nominális)	277,63%
Átlagos havi hozam	0,81%
Legmagasabb havi hozam	10,52%
Legalacsonyabb havi hozam	-11,03%

KOCKÁZATI MUTATÓK

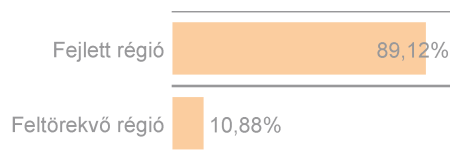
Nyeréséges hónapok száma	85
Napi hozamok évesített szórása	15,33%

Sharpe-mutató	0,5188
---------------	--------

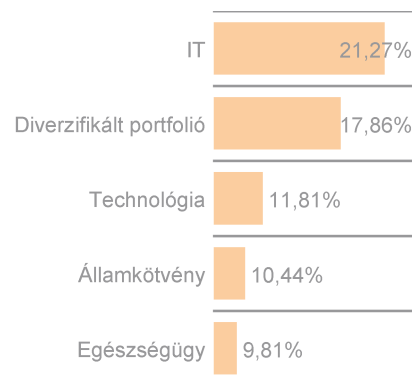
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régió	Fejlett régió	IT	5,25%
2. Microsoft	Fejlett régió	IT	5,04%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	4,48%
4. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	3,06%
5. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	2,34%

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)