

# GENERALI MUSTANG

Amerikai Részvény Alap A sorozat



augusztus 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	11 509 564 192
Egy jegyre jutó néé	3,80015
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 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



Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, nagyon magas kockázati szintet képvisel. 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, pénzüpi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnétnlnek elérni.



**Munkácsi Dávid**

potfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

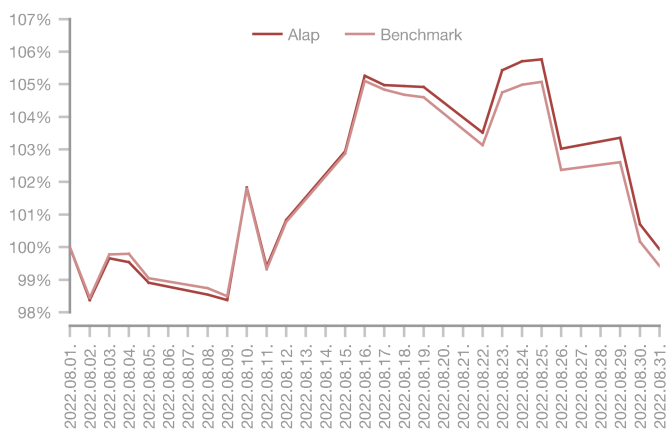
UniCredit Bank, Takarékbank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Budapest Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Augusztus első felében folytatódott a június közepe óta tartó globális részvénypiaci emelkedés, melyet a FED elnökének Jerome Powellnek a további kamatemelésekkel kapcsolatos óvatosabb kommunikációja táplált. Ennek vetett véget a nyár végén Jackson Hole-ban megtartott jegybankári konferencia, ahol Powell már szigorúbb hangot ütött meg és hangsúlyozta, hogy a FED az infláció megfékezését tartja a fő feladatának, továbbá a kamatemeléseket folytatni kell egy esetleges gazdasági recesszió ellenére is. Markáns elmozdulás volt tapasztalható az amerikai hozamok tekintetében is, hiszen a júniusi közel 3,5%-os csúcstról augusztus elejére 2,5%-ra csökkent a 10 éves állampapír hozama, a hónap végére pedig megközelítette a 3,2%-ot. A makrogazdasági adatokat tekintve júliusban 8,5 százalékra csökkent év/év alapon az infláció az Egyesült Államokban, amely kedvező meglepetésként érte a befektetőket, mivel az elemzők előzetesen magasabb inflációval számoltak. Hó/hó alapon sem emelkedett az infláció üteme, illetve a maginfláció is változatlanul 5,9 százalék maradt júliusban évesített szinten. Az infláció mérsékléséhez legfőképp az üzemanyagok árának csökkenése járult hozzá. A termelői árindexet tekintve júliusban hó/hó alapon 0,5 százalékos csökkenés volt tapasztalható. A munkanélküliség aránya 3,7 százalékra emelkedett az elmúlt hónapban a júliusi 3,5 százalékról, amit a munkaerő részvételi arányának növekedésével lehet magyarázni.

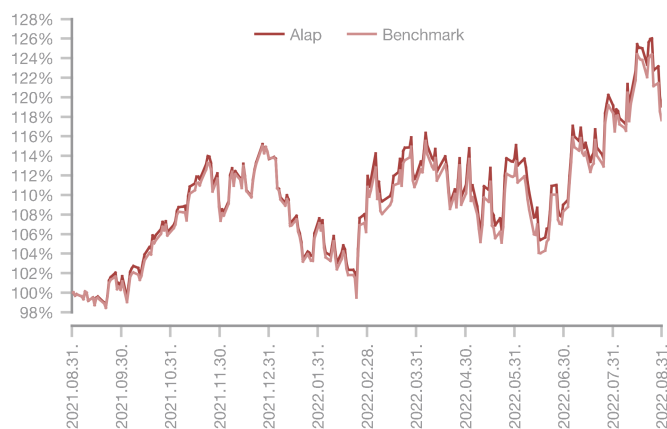
Az átlagos órabér augusztusban nem változott év/év alapon, 5,2 százalékon alakult, némileg elmaradva a várakozásoktól. A makrogazdasági indikátorokat tekintve augusztusban a Markit feldolgozóipari BMI 0,2 ponttal 51,5 pontra csökkent. A szolgáltatássector beszerzési menedzserindexe jelentős mértékben 43,7 pontra süllyedt. A második negyedév gyorsjelentési szezonjának végével az S&P 500 vállalatai átlagosan 6 százalékkal jobb eredményeket tettek közzé az előző év azonos időszakához képest a FactSet adatai szerint. Az első negyedévhez képest megegyezően ezúttal is az energiaszektor teljesített a legjobban a szektorokat tekintve. A Dollar Index folytatta az erősödést az elmúlt hónapban is, a dollár árfolyama augusztus folyamán tovább erősödött, és augusztus végén átmenetileg ismét áttörte a paritást az euróval szemben. A két deviza utoljára 2002 végén érte el tartósan a paritást. Augusztusban a globálisan iránymutató amerikai S&P 500 index 4,1 %-ot csökkent, az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones Index 3,7 %-kal, míg a technológia túlsúlyos Nasdaq Composite index 4,5 százalékkal zárt lentebb. A hónap során az Alapban a folyamatos kisösszegű vagyonszivó miatt ETF eladásokkal (SPY, pénzügyi és félvezetőgyártó szektor) maradt a benchmark alatt a részvény kitétség. A Mustang Alap forintos (USD) sorozata augusztusban 0,95%-ot (3,51%) veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,95%
Benchmark	-1,27%
Alul-/felülteljesítés	0,32%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	19,07%
Benchmark	17,67%
Alul-/felülteljesítés	1,40%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,25%	11,04%	-1,79%
2017	5,02%	4,55%	0,47%
2018	-0,73%	1,03%	-1,75%
2019	29,70%	30,35%	-0,64%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	15,55%	15,51%	0,03%
2021	32,51%	32,40%	0,11%
2022	4,73%	3,45%	1,28%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	75,10%	7 957 488 361
ETF	16,30%	1 727 629 113
Államkötvény	5,58%	591 415 088
Diszkont kincstárjegy	3,02%	319 939 299
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>10 596 471 861</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla 387 917 664

**Befektetési eszközök összesen** 10 984 389 525

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	4,97%
Elmúlt hat hónap	10,23%
Elmúlt tizenkét hónap	19,07%
Elmúlt három év (évesítve)	20,02%
Elmúlt öt év (évesítve)	17,32%

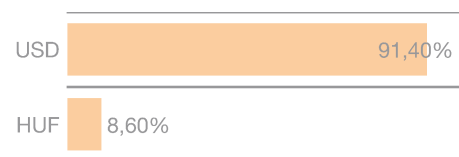
Indulástól (évesítve)	9,25%
Indulástól (nominális)	280,02%
Átlagos havi hozam	1,17%
Legmagasabb havi hozam	11,52%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

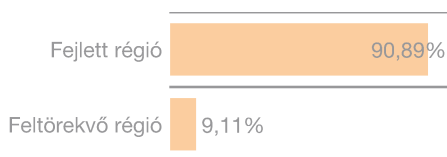
Nyeréses hónapok száma	65
Napi hozamok évesített szórása	17,54%

Sharpe-mutató 1,0336

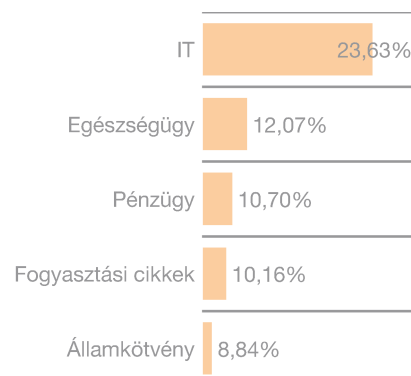
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple	Fejlett régió	IT	5,10%
2. Microsoft	Fejlett régió	IT	4,47%
3. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	2,87%
4. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	2,35%
5. Berkshire Hathaway Inc.	Fejlett régió	Pénzügy	1,41%

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))