

# GENERALI MUSTANG

Amerikai Részvény Alap B sorozat



december 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	5 250 733,66
Egy jegyre jutó neé	0,026228
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



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 szeretnének elérni.



**Munkácsi Dávid**  
potfóliómenedzser

## FORGALMAZÓK

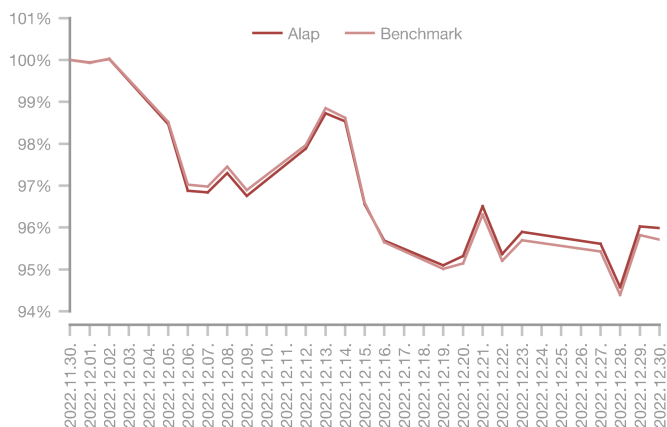
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A 2022-es év tőkepiaci nehézségeit hűen jelzi, hogy a befektetők körében népszerű 60/40 portfólió, mely nagyobb súllyal részvényt, míg kisebb részben kötvényeket tartalmaz 17%-ot veszített az értékéből az elmúlt egy évben. Az év utolsó hónapjában is negatív elmozdulások jellemezték a globális részvénytőkepiacokat, ennek megfelelően az MSCI World index 4,2 százalékkal mérséklődött. Decemberben az S&P 500 index 5,8 százalékkal, az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones index 4,1 százalékkal, a technológia túlsúlyos Nasdaq Composite index pedig 8,7 százalékkal csökkent, míg a kis piaci kapitalizációjú vállalatokat tartalmazó Russell 2000 index 6,5 százalékkal zárt lentebb. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed az elvárásoknak megfelelően folytatta a kamatemelési ciklust, ugyanakkor ezúttal a korábbi kamatdöntésektől eltérően csak 50 bázisponttal emelt az alapkamaton, amely így 4,5 százalékra emelkedett. A kamatemelés mellett a jegybank közzétette friss gazdasági előrejelzését is, az idei évben 0,5 százalékos GDP növekedést prognosztizál, 2023-ban is 0,5 százalékos, 2024-ben 1,6 százalékos, míg 2025-ben 1,8 százalékos növekedésre számít. Az inflációt tekintve 2022-ben 5,6 százalékos, 2023-ban 3,1 százalékos, 2024-ben 2,5 százalékos inflációt prognosztizál a Fed, az utolsó hónapban közölt 6,5%-os érték így fokozatosan csökkenhet az elvárt szintre.

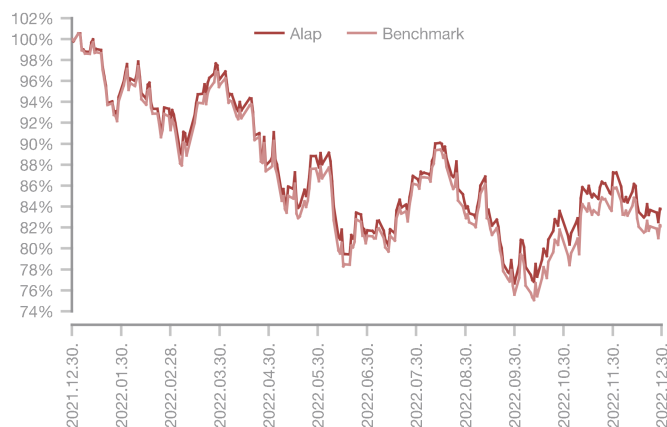
A makrogazdasági indikátorokat tekintve csökkenés volt tapasztalható az elmúlt hónapban. A Markit decemberi feldolgozóipari BMI 1,5 ponttal 46,2 pontra csökkent, megfelelve az elvárásoknak, a szolgáltató szektor BMI szintén 1,5 ponttal 44,7 pontra süllyedt, ugyanakkor előzetesen nagyobb visszaesést vártak az elemzők. A Michigani Egyetem hangulatindexe 0,6 ponttal 59,7 pontra, míg a Conference Board gazdasági hangulatindexe 6,9 ponttal 108,3 pontra emelkedett, mindkét index meghaladta az előzetes várakozásokat. Decemberben az Egyesült Államokban 223 ezer új munkahely jött létre a mezőgazdaságon kívül. A múlt heti munkanélküli segélyért folyamodók száma is szeptember óta nem látott szintre csökkent a hónap végére. Az átlagkeresetek 4,6 százalékkal emelkedtek éves szinten, elmaradva az előzetes várakozásoktól, valamint a novemberi emelkedés szintjétől egyaránt, hó/hó alapon 0,3 százalékkal emelkedtek a bérek. A munkanélküliség 3,5 százalékra csökkent decemberben a novemberi 3,6 százalékról, annak ellenére, hogy az elemzők enyhe emelkedésre számítottak. A Mustang Alap HUF (USD) sorozata decemberben 8,4 százalékos (4%) veszített az értékéből, így a 2022-es teljesítmény is negatív tartományban zárt, hiszen 3,2%-al csökkent a HUF, míg 16%-al az USD sorozat.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-4,01%
Benchmark	-4,29%
Alul-/felülteljesítés	0,28%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-16,06%
Benchmark	-17,75%
Alul-/felülteljesítés	1,70%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	8,95%	9,64%	-0,69%
2017	19,17%	18,65%	0,52%
2018	-8,54%	-6,90%	-1,65%
2019	23,66%	24,10%	-0,44%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	14,52%	14,58%	-0,06%
2021	20,97%	20,88%	0,09%
2022	-16,06%	-17,75%	1,70%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	71,93%	1 321 679 460
ETF	18,75%	344 461 956
Államkötvény	6,07%	111 574 623
Diszkont kincstárjegy	3,25%	59 775 316
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 837 491 355</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla 137 695 710

**Befektetési eszközök összesen** 1 975 187 065

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	9,22%
Elmúlt hat hónap	3,28%
Elmúlt tizenkét hónap	-16,06%
Elmúlt három év (évesítve)	5,24%
Elmúlt öt év (évesítve)	5,63%

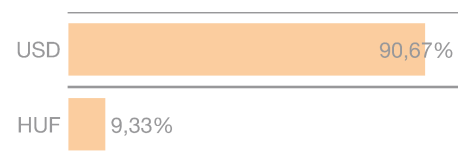
Indulástól (évesítve)	8,95%
Indulástól (nominális)	162,28%
Átlagos havi hozam	0,61%
Legmagasabb havi hozam	10,52%
Legalacsonyabb havi hozam	-11,03%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

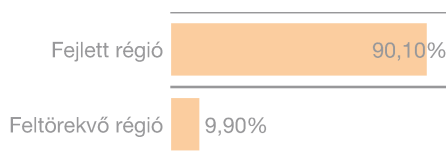
Nyereséges hónapok száma	71
Napi hozamok évesített szórása	16,00%

Sharpe-mutató 0,4481

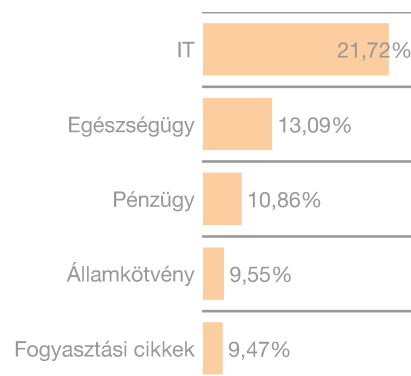
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple	Fejlett régió	IT	4,26%
2. Microsoft	Fejlett régió	IT	4,15%
3. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	2,37%
4. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	1,58%
5. Berkshire Hathaway Inc.	Fejlett régió	Pénzügy	1,56%

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))