

GENERALI MUSTANG

Amerikai Részvény Alap A sorozat



június 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	14 089 232 188
Egy jegyre jutó néé	4,840114
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

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

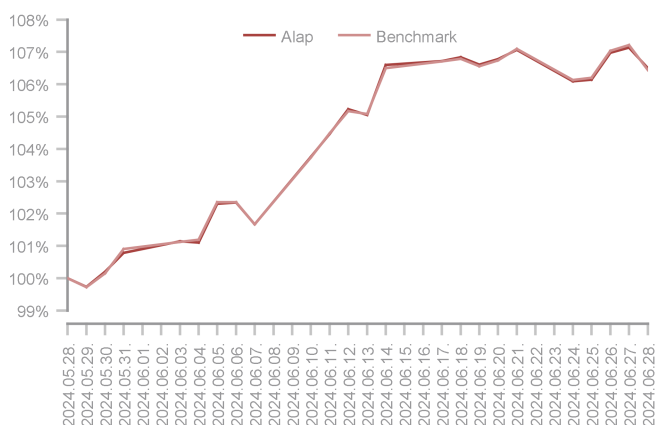
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Jelentős változás történt 2024 év elejéhez képest az első félév során a globális pénz-és tőkepiacok szempontjából kiemelt figyelemmel követett amerikai jegybank, azaz a FED előrevetített monetáris politikája kapcsán. A januárban elképzelhetőnek tartott 6-7 db 25 pontos alapkamat vágás ma már körülbelül egy (maximum kettő) alkalomra redukálódott, azaz a piacok azt várják, hogy a FED az év végén, várhatóan decemberben alkalmazhat legelőször kamatvágást. Az infláció továbbra is a csökkenő pályán van, a májusi adat szerint 3,3% volt az éves áremelkedés mértéke. A piacokra tekintve komoly teljesítményeket láthatunk, amelynek elsősorú oka az egyre nagyobb mértékben berobbanó AI story. Mindezek fényében is elmondható, hogy a globális tőzsdepiaci hangulat pozitív, az S&P500 15,3%-al növekedett az év első felében (június +3,6%), miközben a Nasdaq100 17,5%-al (+6,3%) emelkedett ugyanezen időszak alatt. Az Európai Központi Bank utolsó ülésén 2019 óta először vágott kamatot, aminek háttérben a csökkenő inflációs pálya és a kedvező 2025-ös kilátás áll a háttérben. A jegybanki alapkamat ezzel 4,25%-ról 4,00%-ra csökkent ezzel tovább tágítva a dollár kamatelőnyét az euróval szemben. Az EKB makrogazdasági előrejelzése alapján a 2024-es éves infláció 2,5% körül alakulhat, ami a célsáv felső határa, míg a 2025-ös infláció 2,2% lehet.

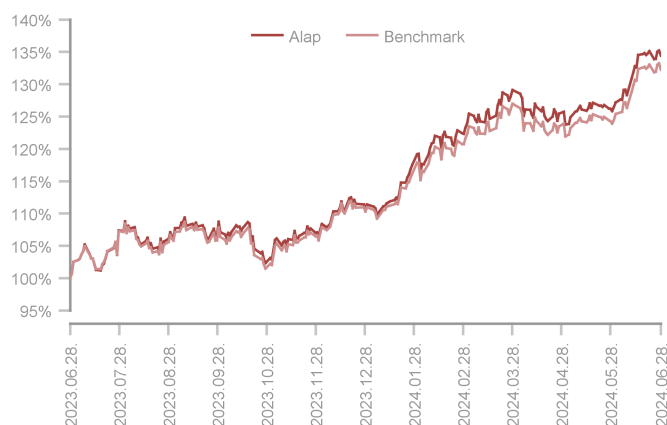
Az Euro Stoxx50 1,72%-kal került lejjebb, a francia CAC Index 6,2%-kal, a német DAX 1,4%-kal, míg a brit FTSE 100 1,0%-kal csökkent a júniusi jegyzés folyamán. A júniusi negatív európai tőzsdei teljesítmények miatt a Eurostoxx50 felülteljesítése az S&P500 Indexel szemben megfordult és az első hat hónapban „csak” 11,1%-os emelkedést mutatott. A hónap során több érdekes vállalati hír érkezett, ezek közül érdemes kiemelni, hogy az Apple bemutatta az új AI funkcióit, mellyel az iPhone-ok iránti keresletet kívánják újraéleszteni. A tőzsdei reakciók pozitívak voltak, hiszen rekordmagasra tört az Apple árfolyama, abban bízva, hogy új vásárlások fogják támogatni a vállalat bevételeit. Az Nvidia június második felében kisebb korrekción ment keresztül, ezt megelőzően piaci kapitalizáció tekintetében a világ legnagyobb vállalatává vált, megelőzve az Apple-t és a Microsoft-ot 3.000 milliárd dollár feletti értékkel. A kedvezőtlen gyorsjelentők között érdemes megemlíteni a Nike és Levi's vállalatait, ahol az elmaradó árbevétel és negatív prognózisok miatt estek az árfolyamok. A hónap során az Alapból eladásra került a Boeing és Lockheed Martin, valamint növelésre kerültek a small cap vállalatok ETF vásárláson keresztül, hasonlóan az energiaszektor szereplőihez. A Mustang Alap forintos sorozata júniusban 5,67%-ot emelkedett, így az első félév során az Alap teljesítménye 20,62% volt.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	5,67%
Benchmark	5,49%
Alul-/felülteljesítés	0,18%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	31,07%
Benchmark	29,01%
Alul-/felülteljesítés	2,06%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,80%	11,32%	-1,52%
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	20,62%	19,17%	1,45%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	73,24%	9 805 852 121
ETF	15,80%	2 115 740 839
Államkötvény	4,45%	595 959 952
Diszkont kincstárjegy	3,38%	452 322 892
Jegybanki kötvény	3,13%	419 473 435
Értékpapírok összesen	100,00%	13 389 349 238
Határidős Deviza		0

Folyószámla	687 361 649
Befektetési eszközök összesen	14 076 710 887

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	4,10%
Elmúlt hat hónap	20,62%
Elmúlt tizenkét hónap	31,07%
Elmúlt három év (évesítve)	16,51%
Elmúlt öt év (évesítve)	17,96%

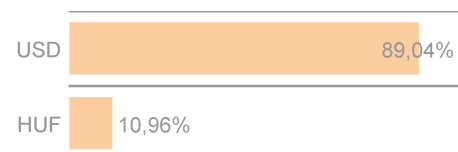
Indulástól (évesítve)	9,80%
Indulástól (nominális)	384,01%
Átlagos havi hozam	1,17%
Legmagasabb havi hozam	11,52%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

KOCKÁZATI MUTATÓK

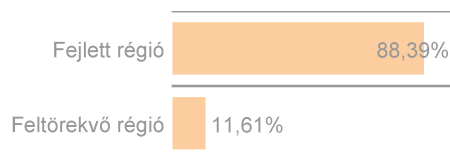
Nyereséges hónapok száma	79
Napi hozamok évesített szórása	17,50%

Sharpe-mutató	0,8980
---------------	--------

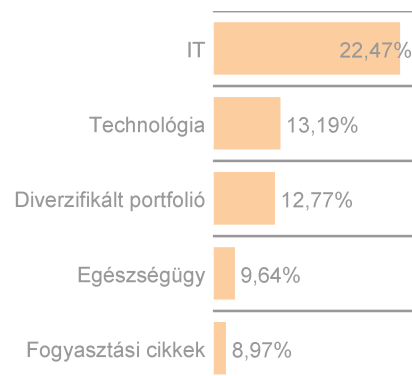
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Microsoft	Fejlett régió	IT	5,71%
2. Apple régi	Fejlett régió	IT	5,10%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	4,90%
4. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	3,61%
5. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	2,68%

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)