GENERALI MUSTANG

Screened 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	16 149 003 537
Egy jegyre jutó neé	5,550285
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 befektetései 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 megfelel ő, közepesnél 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	5év

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

Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

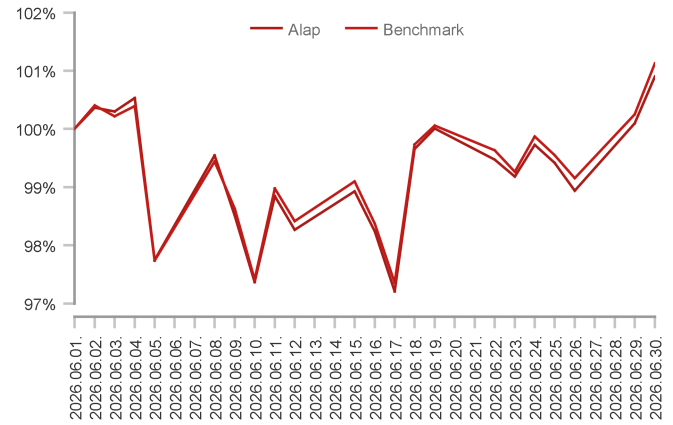
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Júniusban a piacok fő kérdése az volt, hogy a geopolitikai sokk átmeneti olajpiaci kockázati prémium marad-e, vagy tartós inflációs és növekedési problémává válik. A hónap első felében a Hormuzi-szoros körüli bizonytalanság és az amerikai-iráni tárgyalások hírei mozgatták az olajat, a devizákat és a kötvényhozamokat. A hónap második felére a piac egyre inkább azt árazta, hogy a legrosszabb ellátási forgatókönyvek elkerülhetők, ezért az olajárak érdemben korrigáltak, a részvénypiacok pedig visszatértek a növekedési és AI-témákhoz. A globális részvénypiaci kép emiatt kettős: az első féléves teljesítmény er ős, de nem egyenletes. A mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházási ciklus továbbra is támogatja a technológiai, félvezető- és infrastruktúra-szegmenseket, ugyanakkor a piaci koncentráció magas, a profitrealizálás pedig különösen azokon a piacokon jelent meg, ahol az AI-kitettség már nagyon zsúfolttá vált. A kötvénypiacokon a rövid oldalt a jegybanki óvatosság, a hosszú oldalt pedig az inflációs prémium és a fiskális fenntarthatósági kérdések tartották magasabb szinten. A Fed júniusi ülése a részvénypiaci hangulat egyik legfontosabb fordulópontja volt. A döntéshozók változatlanul hagyták az irányadó kamatsávot 3,50-3,75 százalékon, ugyanakkor a friss elő rejelzések szigorúbb monetáris pályát jeleztek: a piaci értelmezés szerint a korábbi lazítási várakozások helyét a magasabb infláció és akár további szigorítás lehetősége vette át. Ez átmenetileg nyomást helyezett a hosszabb durációval rendelkező eszközökre és a magas értékeltségű növekedési részvényekre. A kötvénypiacon a hozamgörbe magas szinten stabilizálódott.

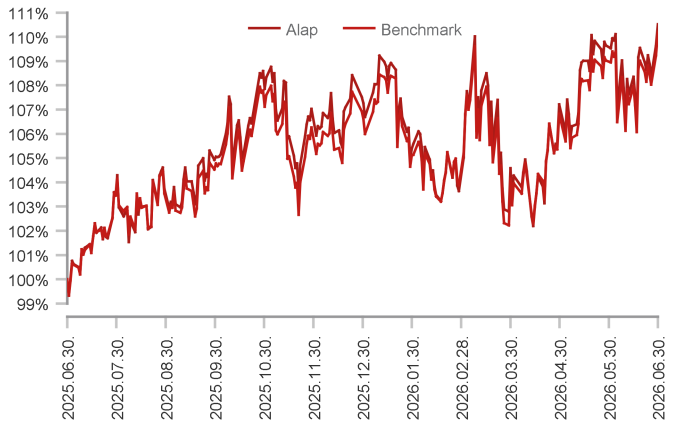
A csökkenő olajár enyhítette az inflációs félelmeket, de a Fed kommunikációja egyértelművé tette, hogy a jegybank nem szeretné túl korán elengedni az inflációs kockázatot. A piac szempontjából fontos változás, hogy az AI-sztori mellett egyre nagyobb szerepet kap a vállalati eredményminőség és a tőkeköltés megtérülése. A befektetők továbbra is hajlandók prémiumot fizetni a strukturális növekedésért, de a nagy technológiai cégek értékeltségei már kevés hibalehetőséget hagynak. Ez alapján a következő hónapokban a szektoron belüli differenciálódás lehet a fő téma: nem önmagában az AI-kitettség, hanem az abból származó tényleges cash flow és árazási erő lesz dönt ő. Az SP500 -0,95%-os, míg a Nasdaq és a Dow Jones indexek -0,12%-os és 2,71%-os teljesítményt mutattak júniusban. Az S&P500 Index júniusi szektorteljesítményeit vizsgálva az látszódik, hogy az ipari alindex 7%-os emelkedése mellett az egészségügyi (+6%), pénzügyi szektor (+4%) emelkedtek jelentős mértékben. A legnagyobb csökkenést a kommunikációs szolgáltatás (-8%) és energia szektorok (-5%) mutatták be. Az alapban a részvénykitettség benchmark felett volt a hónap során. Júniusban az Alapban csökkentésre került a Crowdstrike kiberbiztonsági vállalat és az energiaszektor súlya, a Berkshire Hathaway multinacionális konglomerátum részvényei pedig a pénzügyi és egészségügyi szektor ETFek mellett pedig növekedtek. A Mustang Alap HUF sorozata 0,79%-ot emelkedett június hónapban, így az első félévben 3,57%-os teljesítményt érve el.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,79%
Benchmark	1,06%
Alul-/felülteljesítés	-0,27%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	10,51%
Benchmark	10,18%
Alul-/felülteljesítés	0,34%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,48%	10,89%	-1,41%
2021	32,51%	32,40%	0,11%
2022	-3,20%	-5,13%	1,94%
2023	14,24%	14,92%	-0,67%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	35,63%	34,79%	0,84%
2025	-1,54%	-1,38%	-0,16%
2026	3,57%	3,95%	-0,38%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	78,14%	11 684 438 184
ETF	14,92%	2 231 694 133
Államkötvény	6,93%	1 036 713 832
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**14 952 846 150**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	1 177 625 654
Befektetési eszközök összesen	16 130 471 804

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	5,68%
Elmúlt hat hónap	3,57%
Elmúlt tizenkét hónap	10,51%
Elmúlt három év (évesítve)	14,53%
Elmúlt öt év (évesítve)	12,45%

Indulástól (évesítve)	9,48%
Indulástól (nominális)	455,03%
Átlagos havi hozam	1,09%
Legmagasabb havi hozam	11,52%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

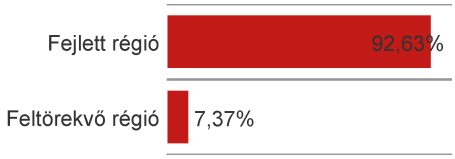
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	93
Napi hozamok évesített szórása	17,28%

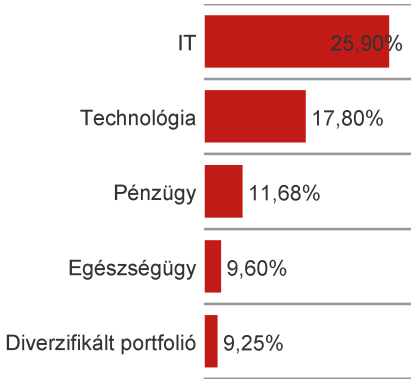
Sharpe-mutató	0,7770

DEVIZA MEGOSZLÁS

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	6,09%
2. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	5,52%
3. Apple régi	Fejlett régió	IT	5,38%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	3,75%
5. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	3,06%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a http://www.generali-investments.hu oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investicní spolecnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.