



GENERALI MUSTANG

Screened 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	16 794 993 949
Egy jegyre jutó néé	5,733025
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 elérését. 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 megfelel ő, 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

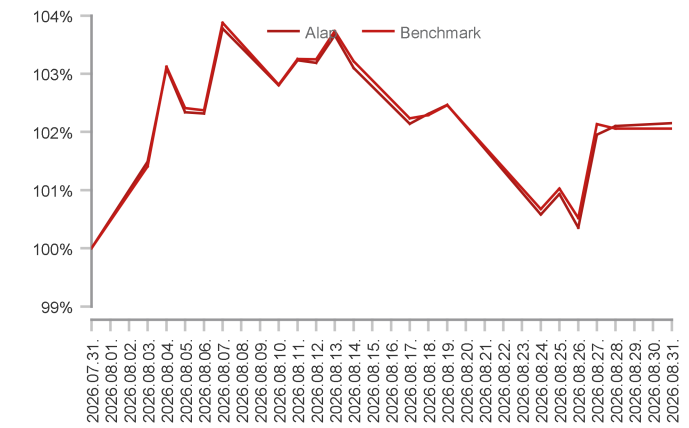
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Augusztusban továbbra is kedvező hangulat uralkodott a világ részvénypiacain, a hónap azonban két jól elkülöníthető történetet tartogatott. Miközben a vállalati eredmények, az AI-hoz kapcsolódó beruházási hullám és a világgazdaság ellenálló képessége továbbra is támogatta a részvényeket, a hónap második felére ismét előtérbe kerültek az inflációs és kamatkockázatok. A közel-keleti konfliktus miatt magasan maradó energiaárak, az amerikai hosszú kötvényhozamok emelkedése, valamint a nagy jegybankok szigorúbb kommunikációja azt jelezte, hogy a monetáris lazítás korábban várt folyamata könnyen megtorpanhat. A részvénypiacok ennek ellenére pozitív hónapot zártak. Az S&P 500 augusztusban mintegy 2,7%-kal, a technológiai túlsúlyos Nasdaq közel 4,2%-kal, míg a Dow Jones 1,5%-kal emelkedett. Az amerikai gazdaságról augusztusban érkező adatok továbbra sem utaltak érdemi recessziós veszélyre. A hónap egyik legfontosabb makroadatát az infláció jelentette. A júliusi amerikai fogyasztói árindex havi alapon mindössze 0,1%-kal nőtt, míg az éves infláció 3,4%-ra mérséklődött a júniusi 3,5%-ról. A maginfláció 2,5%-ra csökkent. A Federal Reserve július végi üléséről augusztusban közzétett jegyzőkönyv, majd a hónap végi Jackson Hole-i jegybankári konferencia tovább erősítette azt a piaci képet, hogy a Fed számára ismét az infláció megfékezése vált az elsődleges feladattá. Kevin Warsh Fed-elnök Jackson Hole-ban hangsúlyozta, hogy bár a munkaerőpiac stabil és a gazdasági növekedés továbbra is megfelelő, az inflációs folyamatok sokkal kevésbé megnyugtatóak.

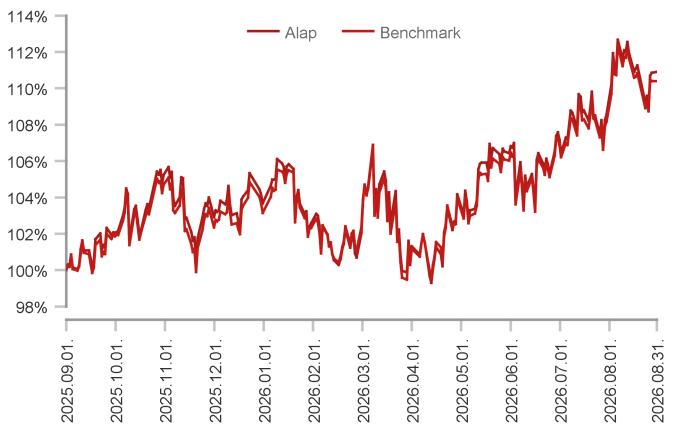
A Fed által preferált PCE-infláció éves üteme 3,7% körül alakult, miközben az elmúlt hat hónapot évesítve még ennél is magasabb, 4% feletti ütem volt megfigyelhető. Warsh szerint ezért a monetáris politikanak jelenleg elsősorban az árstabilitásra kell koncentrálnia. A változó kamatvárakozások különösen érzékenyen érintették az amerikai kötvénypiacot. A hosszú lejáratú állampapírok hozamai augusztus során meredeken emelkedtek, a 30 éves Treasury hozama a hónap közepére több mint másfél évtizedes csúcs közelébe került. A háttérben nemcsak az inflációs várakozások álltak: a rekordméretű amerikai államadósság és az ehhez kapcsolódó folyamatos finanszírozási igény egyre nagyobb figyelmet kapott a befektetőktől. A helyzetre az amerikai pénzügyminisztérium is reagált. Scott Bessent pénzügyminiszter augusztus 19-én bejelentette, hogy megduplázzák a 10–30 éves lejáratú Treasury-papírok visszavásárlási programjának méretét, legalább 4 milliárd dollárra tranzakciónként. Az S&P500 Index augusztusi szektorteljesítményeit vizsgálva az látszódik, hogy az energia- (+6,5%) és IT szektor (+6,2%) emelkedtek jelentős mértékben. A legnagyobb csökkenést a közmű és ipar szektorok szenvedték el. Az alapban a részvénykitettségi benchmark felett volt a hónap során. Augusztusban az Alapban emelésre került a Micron Technology súlya. A Mustang Alap HUF sorozata 2,15%-ot emelkedett augusztus hónapban.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	2,15%
Benchmark	2,06%
Alul-/felülteljesítés	0,09%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	10,05%
Benchmark	9,57%
Alul-/felülteljesítés	0,48%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,58%	10,96%	-1,38%
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	6,98%	7,03%	-0,05%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	1 162 140 480
Részvény	78,24%	12 230 594 387	Befektetési eszközök összesen	16 793 573 500
ETF	15,18%	2 372 911 394	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.	
Államkötvény	6,58%	1 027 927 239	10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Értékpapírok összesen	100,00%	15 631 433 020	Nincs	
Határidős Deviza		0		

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	4,11%	Indulástól (évesítve)	9,58%
Elmúlt hat hónap	10,14%	Indulástól (nominális)	473,30%
Elmúlt tizenkét hónap	10,05%	Átlagos havi hozam	1,09%
Elmúlt három év (évesítve)	14,43%	Legmagasabb havi hozam	11,52%
Elmúlt öt év (évesítve)	12,42%	Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

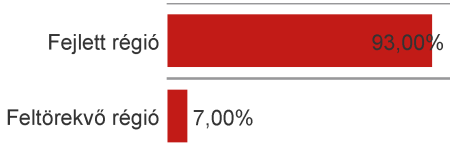
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	95	Sharpe-mutató	0,7866
Napi hozamok évesített szórása	17,23%		

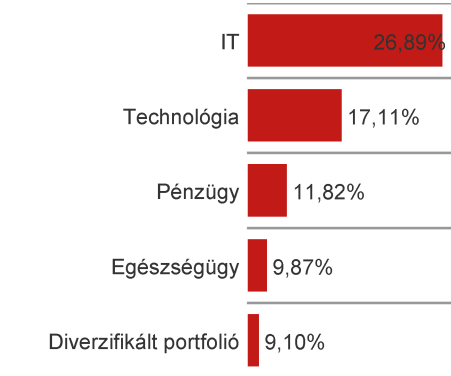
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	5,89%
2. Apple régi	Fejlett régió	IT	5,69%
3. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	5,58%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	4,55%
5. Amazon.com	Fejlett régió	Fogyasztási cikkek	3,23%

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 společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.