

GENERALI MUSTANG

Screened Amerikai Részvény Alap A sorozat

október havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% S&P500 + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000705603
Indulás	2007. aug. 3.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	16 932 883 128
Egy jegyre jutó neé	5,845139
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.



Móra Máté
portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

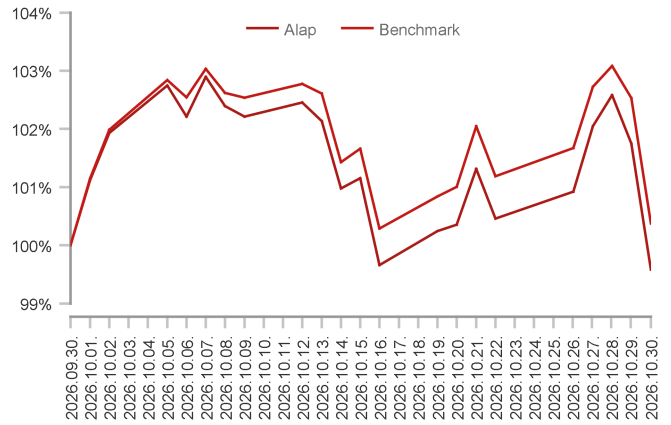
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Októberben a technológiai részvények átértékelődése, az olaj további drágulása és a biztonságosabb kötvények iránti kereslet erősödése határozta meg a piacokat. Az MSCI World dollárban számított teljes hozama −0,8%, az MSCI Emerging Markets-é −8,0% volt. Az amerikai 10 éves hozam ugyanakkor valamelyest csökkent a rég nem látott csúcsokról és 30 ponttal került lejjebb a hónap végére. A részvénypiaci korrekció különösen az AI-beruházásokhoz kapcsolódó vállalatokat érintette: a befektetők nagyobb figyelmet fordítottak a tőkeigényre és a beruházások várható megtérülésére. A közel-keleti ellátási kockázatok erősödtek. A Hormuzi-szorosban egy tankert ért támadás, a szaúdi infrastruktúrát fenyegető húszi akciók pedig tovább növelték az olajpiaci bizonytalanságot. A Brent 13,6%-kal, a WTI 15,2%-kal drágult; október 30-án a decemberi Brent 117,64, a WTI 104,12 dolláron zárt hordónként. Az energia így egyszerre támogatta az olajvállalatok bevételeit és nehezítette az importőr gazdaságok inflációs kilátásait. A Fed és az EKB a szeptemberi emelések után októberben változatlanul hagyta irányadó kamatát. Értelmezésünk szerint a kivárás nem jelenti az inflációs kockázatok megszűnését: a jegybankoknak a drágább energia és a szigorúbb finanszírozási feltételek együttes hatását kell mérlegelniük. Az S&P 500 hozama −0,9%, a Nasdaq Composite-é −5,3% volt. Az egyenlő súlyozású S&P 500 ezzel szemben 5,0%-kal emelkedett, vagyis a legnagyobb vállalatok gyengülése lényegesen kedvezőtlenebb képet adott a piac egészéről.

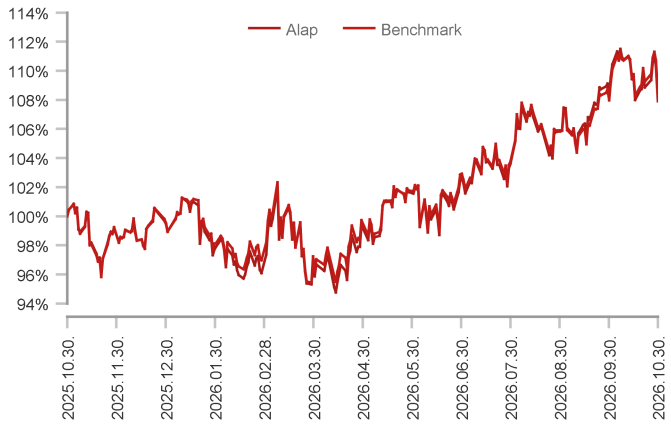
A technológiai beruházások finanszírozása és a szabad cash flow alakulása a gyorsjelentések értékelésében is előtérbe került. A Federal Reserve október 28-án 3,75–4,00%-on tartotta az irányadó kamatsávot. A döntést tízen támogatták, két döntéshozó további 25 bázispontos emelést szorgalmazott. A közlemény erős gazdasági aktivitást, ellenálló belföldi keresletet és élénk beruházást jelzett, miközben az inflációt továbbra is magasnak minősítette. A megosztott szavazás arra utal, hogy az újabb szigorítás lehetősége a kamattartás mellett is fennmaradt. Az Alap árfolyama kismértékben csökkent, a 0,42%-os értékvesztés elhanyagolható a piacok általános esése mellett. Segítette az Alap hozamát, hogy a legjobban teljesítő két szektorban – a gyógyszeriparban és az energetikában – az Alapnak az átlaghoz képest magasabb kitettsége volt. A hónap legvégén minimálisan emeltük az elmúlt hónapban igen jelentős mértékben eső IT cégekben a kitettségünket.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,42%
Benchmark	0,38%
Alul-/felülteljesítés	-0,79%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	7,44%
Benchmark	7,89%
Alul-/felülteljesítés	-0,45%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,60%	11,00%	-1,39%
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	9,08%	9,53%	-0,45%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	82,50%	12 680 382 854
ETF	10,79%	1 658 221 972
Államkötvény	6,71%	1 031 037 200
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**15 369 642 026**
Határidõs Deviza		238 890

Folyószámla	1 584 521 150
Befektetési eszközök összesen	16 954 402 065

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	4,15%
Elmúlt hat hónap	8,56%
Elmúlt tizenkét hónap	7,44%
Elmúlt három év (évesítve)	16,30%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,51%

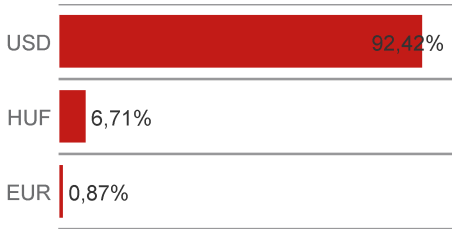
Indulástól (évesítve)	9,60%
Indulástól (nominális)	484,51%
Átlagos havi hozam	1,09%
Legmagasabb havi hozam	11,52%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

KOCKÁZATI MUTATÓK

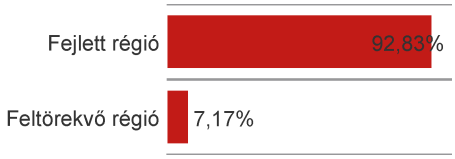
Nyereséges hónapok száma	96
Napi hozamok évesített szórása	17,18%

Sharpe-mutató	0,7874

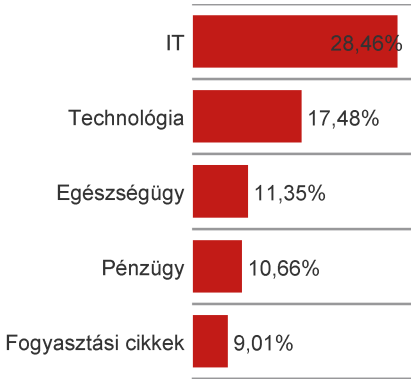
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	6,34%
2. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	5,59%
3. Microsoft	Fejlett régió	IT	4,80%
4. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	4,72%
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.