



GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap A sorozat

február havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	részvény alap
Benchmark	15% RMAX + 85% MSCI World/ Information Technology USD Index
ISIN kód	HU0000708813
Indulás	2010. okt. 12.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	3 801 304 319
Egy jegyre jutó néé	1,495641
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap felgyorsult, változó világunk olyan dinamikus növekvő vállalatának részvényeibe kíván befektetni, melyek a közeljövő innovatív fejlesztéseit tartják szem előtt, elkötelezettek a technológiai áttörésekben, így folyamatosan alakítják és formálják életünket, jövő képünket. Kiemelt, nagy növekedési lehetőség előtt álló befektetési területek a teljesség igénye nélkül: IT/ kiberbiztonság és a magánszféránk (otthonunk, pénzügyeink) védelme; környezetkímélő járművek és mobilitás; Big Data, mesterséges intelligencia, robotika és automatizáció; a demográfiai trendekre valamint a klímaváltozásra adott innovatív válaszok. A technológia fejlődésének korábban sosem látott üteme garancia arra, hogy a legtöbb problémára, amit emberi korlátaink miatt ma még képtelenek vagyunk megválaszolni, előbb-utóbb megszületnek a megoldások, így befektetési szempontból az innovációban élenjáró társaságok értékpapírai a globális részvényindexek jövőbeni teljesítményét meghaladó hozampotenciállal rendelkezhetnek.

KOCKÁZATI SZINT



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesnél kockázatosabb besorolásnak felel meg. 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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

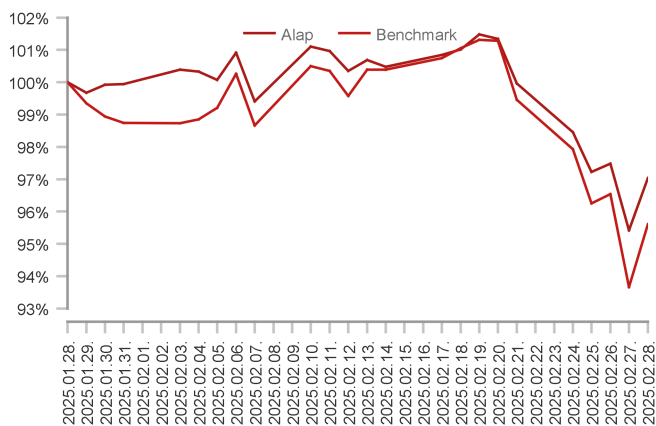
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A januári jegyzés során a világ legfontosabb tőzsdeindexe, az S&P500 1,30%-ot esett, azonban fontos kiemelni, hogy ennek nem piaci, hanem egyenlő súlyozású párja csak 0,61%-ot. Ez annyit jelent, hogy a kisebb kapitalizációjú papírok valamivel jobban teljesítettek (átlagosan kisebbet estek) a legnagyobb vállalatokkal szemben, így ebben az idő szakban az járhatott jól, aki alulsúlyozta a legnagyobb szereplőket. A legfrissebb inflációs ráta 3,0%-on alakult (még januárban), emellett pedig 4,5%-on áll a jegybanki alapkamat. A FED eddig összesen háromszor csökkentette irányadó rátáját, amely elsősorban a csökkenő inflációs pálya és a valamelyest gyengülő munkaerőpiaci adatoknak köszönhető (a FED kettős mandátummal rendelkezik, azaz egyszerre koncentrál az infláció kordában tartására és a teljes foglalkoztatottságra). Mindezek mellett a Nasdaq 2,69%-ot esett, míg a Dow Jones ipari index 1,39%-ot. Az esés mögött meghúzódik a Trump féle politika kiszámíthatatlanság, de a fogyasztási várakozások körüli ingadozások sem segítik a piacok teljesítését. Emellett az európai piacok komoly teljesítményt tudtak felmutatni, így láthatunk egy kisebb rotációt is a fejlett piacok, így elsősorban USA irányából Európa felé, ahol a legfőbb értékeltségi mutatókra tekintve jelentős diszkontot láthatunk a nyugati papírokhoz képest.

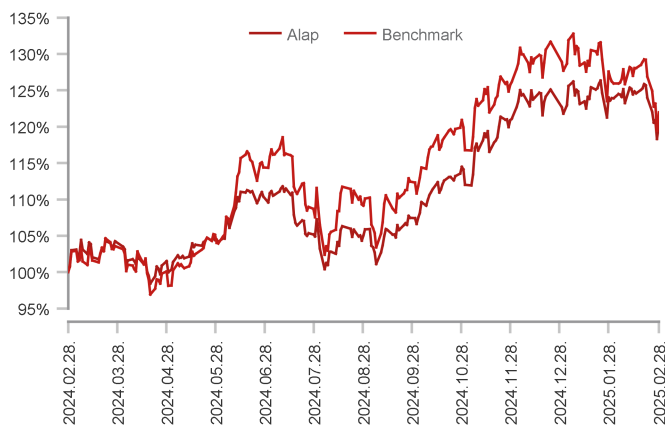
A legfontosabb európai indexekre tekintve vegyes képet láthatunk. Az EKB 2024 tavasza óta folyamatosan csökkenti a kamatokat, a csúcson 4,5%-on álló irányadó ráta egészen 2,90%-ra csökkent a januári ülés során (februárban tartották a rátát), amelyet alátámaszt a folyamatosan csökkenő infláció. A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 3,48%-ot, a német DAX index 3,77%-ot, az angol FTSE 100 1,99%-ot mozgott a hónap során saját devizában mérve. Hazánk a legfrissebb adatközlések alapján kikerült a recesszióból, a 2024-es évet lezárva, a negyedik negyedévben 0,4%-os GDP növekedést tudunk elérni. Fizető eszközeink valamivel erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben is a februári jegyzés során. Az Innováció Alap forintos A sorozata februárban 2,91%-ot csökkent.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-2,91%
Benchmark	-3,17%
Alul-/felülteljesítés	0,25%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	19,41%
Benchmark	20,69%
Alul-/felülteljesítés	-1,28%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	2,84%	6,99%	-4,15%
2020	37,79%	14,95%	22,84%
2021	14,15%	27,83%	-13,68%
2022	-19,57%	-3,96%	-15,61%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2023	19,68%	33,56%	-13,88%
2024	35,13%	43,25%	-8,12%
2025	-1,20%	-4,49%	3,29%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	586 831 827
Részvény	75,47%	2 425 357 512	Befektetési eszközök összesen	3 800 613 416
ETF	23,21%	746 037 927	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.	
Diszkont kincstárjegy	1,32%	42 386 150	10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Értékpapírok összesen	100,00%	3 213 781 589	Nincs	
Határidős Deviza		0		

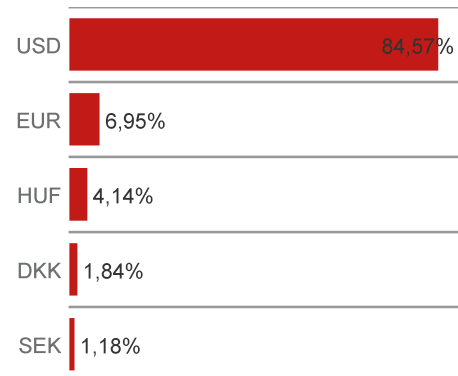
HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0,64%	Indulástól (évesítve)	2,84%
Elmúlt hat hónap	13,63%	Indulástól (nominális)	49,56%
Elmúlt tizenkét hónap	19,41%	Átlagos havi hozam	0,71%
Elmúlt három év (évesítve)	12,73%	Legmagasabb havi hozam	10,99%
Elmúlt öt év (évesítve)	15,40%	Legalacsonyabb havi hozam	-9,80%

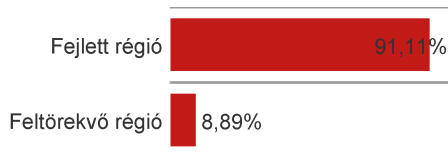
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	75	Sharpe-mutató	0,5121
Napi hozamok évesített szórása	15,15%		

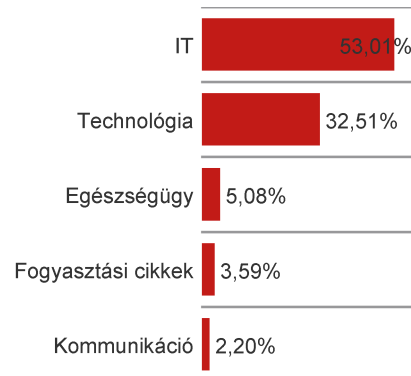
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	8,39%
2. Microsoft	Fejlett régió	IT	6,20%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	4,88%
4. VISA (rég)	Fejlett régió	IT	3,78%
5. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	3,69%

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