

GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap A sorozat



május 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	2 884 643 440
Egy jegyre jutó néé	1,29473
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, közepesen 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

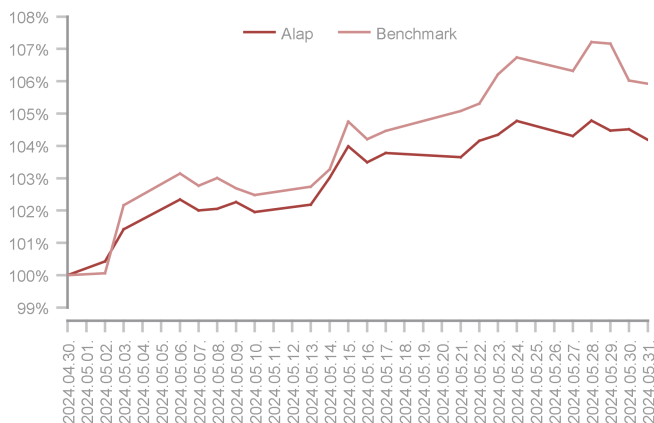
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az idei tőzsdei menetelés továbbra is töretlen a tengerentúli piacok legfontosabb indexei alapján, így lerázva az előző hónap negatív eredményeit. Az S&P500 4,96%-ot, a Nasdaq100 6,39%-ot emelkedtek, míg az ipari cégeket tömörítő Dow Jones 2,58%-ot és a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 2000 5,01%-ot emelkedtek. Az egyik legfontosabb tényező továbbra is jegybanki politika iránya, amelyet elsősorban az Államok reálgazdasági iránya fog meghatározni. Ugyan az elmúlt hónapok középpontjában a kamatvágásra való spekuláció állt, az infláció ragadósága és az első negyedév erős munkaerőpiaci adatai miatt tolóthat a lazítás. A jegybank továbbra is kitar szigorú hangneme mellett, amivel a tőkepiaci spekulációt és a reálgazdasági várakozásokat igyekszik kezelni. Az idei év egyik legmeghatározóbb tőkepiaci tényezője továbbra is a FED monetáris politikája, amelyet az infláció ragadósága mozgathat. Az amerikai árszínvonal emelkedés 3,4%-ra mérséklődött az áprilisi adatok alapján, amely messze van a FED 2,5% körüli célértékétől és a 2023 júniusában látható 3%-os szinttől (utóbbit erősen befolyásolta a bázishatás).

Az év elején a piaci várakozások alapján több kamatvágásra számíthatunk, ezek a várakozások azonban már az idei maximum 2 csökkentésre estek vissza – ugyan ez sem törte meg a tőkepiaci menetelést. Neel Kashkari, a Minneapolis FED elnöke elmondta a Financial Times-nak, hogy az amerikai központi bank eddigi kommunikációjának megfelelően addig fogja magasan tartani a kamatokat, ameddig az adatok azt nem diktálják, hogy elérték céljukat. Véleménye szerint, ez akár a jelenlegi várakozásoknál egy hosszabb időtávot is jelenthet, amely elsősorban az erős gazdasági és munkaerő piaci adatoknak köszönhető. Elmondása szerint a gazdaság stabilitása további időt ad a FED-nek pivotálni a politikájával, így a várakozások alapján a június 12-i kamatdöntés nem fog érdemi változást hozni. Az idei év sztárpapírja, az Nvidia 26,89%-ot emelkedett egyetlen hónap alatt, ezzel megközelítve a 2,5 ezermilliárd dolláros piaci kapitalizációt. Az Alap forintos sorozata májusban 4,19%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	4,19%
Benchmark	5,93%
Alul-/felültejesítés	-1,74%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	29,89%
Benchmark	34,49%
Alul-/felültejesítés	-4,60%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	1,92%	6,15%	-4,24%
2019	12,90%	18,01%	-5,11%
2020	37,79%	14,95%	22,84%
2021	14,15%	27,83%	-13,68%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-19,57%	-3,96%	-15,61%
2023	19,68%	33,56%	-13,88%
2024	15,57%	16,59%	-1,02%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	57,54%	1 512 143 294
ETF	40,03%	1 052 135 974
Diszkont kincstárjegy	2,43%	63 906 141
Értékpapírok összesen	100,00%	2 628 185 409
Határidős Deviza		0

Folyószámla 261 784 921

Befektetési eszközök összesen 2 889 970 330

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
Vaneck Vectors Semiconductor

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,37%
Elmúlt hat hónap	22,75%
Elmúlt tizenkét hónap	29,89%
Elmúlt három év (évesítve)	8,66%
Elmúlt öt év (évesítve)	14,30%

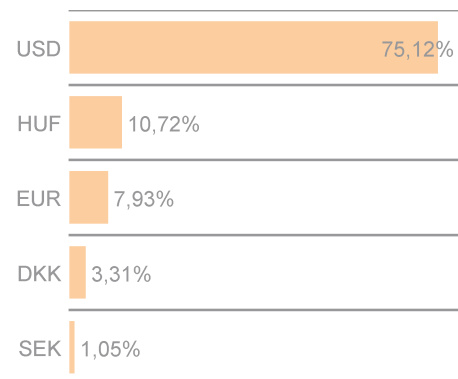
Indulástól (évesítve)	1,92%
Indulástól (nominális)	29,47%
Átlagos havi hozam	0,64%
Legmagasabb havi hozam	10,99%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,80%

KOCKÁZATI MUTATÓK

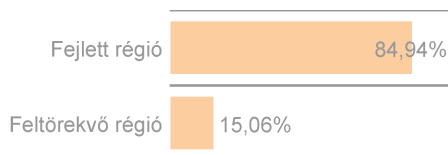
Nyereséges hónapok száma	69
Napi hozamok évesített szórása	15,06%

Sharpe-mutató 0,4658

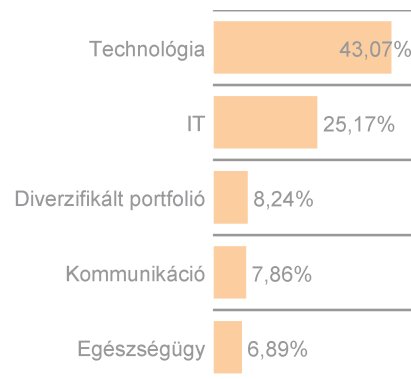
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	5,20%
2. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	3,68%
3. Novo Nordisk A/S	Fejlett régió	Egészségügy	3,01%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	2,79%
5. CrowdStrike Holdings	Fejlett régió	IT	2,63%

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)