



GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap B sorozat

február havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	részvény alap
Benchmark	15% RMAX + 85% MSCI World/ Information Technology USD Index
ISIN kód	HU0000727011
Indulás	2021. márc. 30.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	1 467 163,8
Egy jegyre jutó néé	0,01366
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 értékpapírjai 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

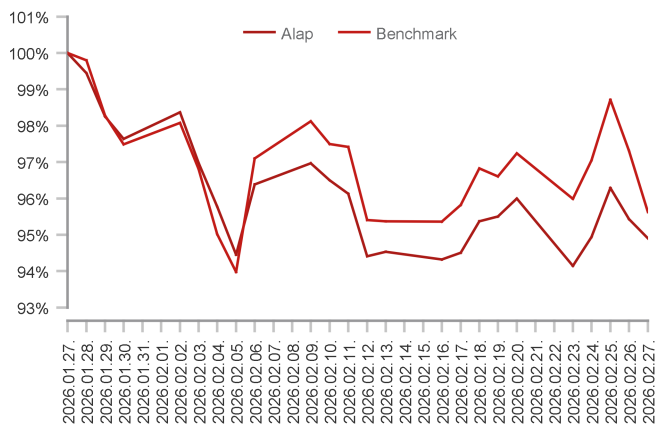
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

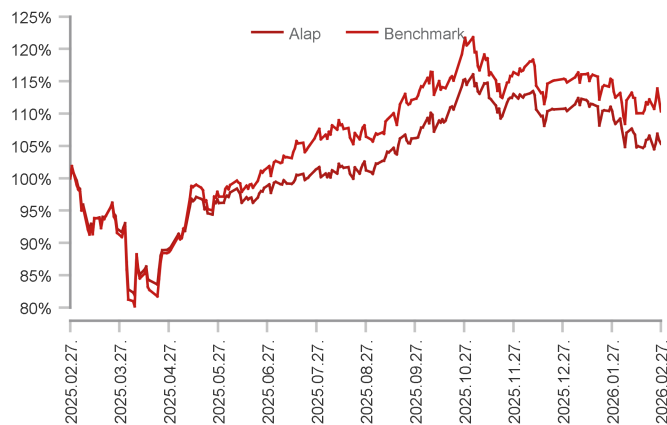
2026 februárjában a globális piacok hangulatát három, egymásra rétegződő történet mozgatta: a technológiai/AI-környezet körüli bizonytalanság és a kapcsolódó vállalati költési (capex) félelmek; a kereskedelempolitikai (tarifák/vámok) jogi és politikai fordulatok az Egyesült Államokban; valamint a Közel-Kelet felől érkező geopolitikai kockázat, amely a hónap végén élesen az energiaellátási útvonalak (különösen a tengeri „szűkületek”) felé irányította a fókuszot. Eszközosztály-szinten a kép széttartó volt: amerikai részvényoldalon a széles piac enyhén gyengült, a technológia-nehez indexek pedig látványosabb mínuszban zárták a hónapot (S&P 500: -0,76%, Nasdaq: -2,26% februárban), miközben Európában a nagy kapitalizációjú eurozónás részvények érdemben felülteljesítettek (EURO STOXX 50: +3,34% a hónap során). A kötvénypiacok oldaláról február összképe inkább „könnyebb” hozamkörüzetet mutatott a fejlett piacokon: az amerikai 10 éves hozam 30 bázisponttal, a német 10 éves hozam 19 bázisponttal került lejjebb hónap/hónap alapon.

A munkaerőpiaci kép – a februárban publikált januári foglalkoztatási riport alapján – mérsékelt bővülést jelzett: a januári munkaerőpiaci jelentés szerint a nem-mezőgazdasági foglalkoztatás 126 ezerrel nőtt, a munkanélküliségi ráta 4,3% volt. Ezzel a „hard landing” félelmek februárban nem váltak dominánssá. A kamatpálya-értelmezés szempontjából február 18-a kulcsdátum volt: ekkor tette közzé a Federal Open Market Committee a január 27–28-i ülés jegyzőkönyvét. A dokumentum szerint a résztvevők döntő többsége a 3,50–3,75%-os célsáv változatlanul hagyását támogatta, miközben néhányan már akkor is lazítást preferáltak; a vita középpontjában az állt, hogy egy esetleges további csökkentés csak akkor „kényelmes”, ha az infláció a várakozásoknak megfelelően tovább csökken, és a jegybank nincs előre kijelölt pályán. Az Innováció Alap EUR sorozata februárban 2,80%-ot veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-2,80%
Benchmark	-1,91%
Alul-/felülteljesítés	-0,89%

Alap	3,82%
Benchmark	8,31%
Alul-/felülteljesítés	-4,49%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	6,55%	15,71%	-9,16%
2022	-25,89%	-11,46%	-14,43%
2023	25,25%	39,66%	-14,41%
2024	26,06%	33,71%	-7,65%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2025	10,05%	10,20%	-0,15%
2026	-4,57%	-3,88%	-0,68%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	70,17%	340 023 607
ETF	29,83%	144 531 705
Értékpapírok összesen	100,00%	484 555 312
Határidős Deviza		0

Folyószámla	70 856 639
Befektetési eszközök összesen	555 411 951

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
Vanguard INFO TECH ETF

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-6,78%
Elmúlt hat hónap	4,11%
Elmúlt tizenkét hónap	3,82%
Elmúlt három év (évesítve)	14,84%
Elmúlt öt év (évesítve)	

Indulástól (évesítve)	6,55%
Indulástól (nominális)	36,60%
Átlagos havi hozam	0,61%
Legmagasabb havi hozam	8,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	31
Napi hozamok évesített szórása	19,44%

Sharpe-mutató	0,0732
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	86,54%
EUR	7,46%
HUF	2,75%
SEK	1,33%
PLN	0,76%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	92,40%
Feltörekvő régió	7,60%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

IT	53,14%
Technológia	36,12%
Egészségügy	3,11%
Fogyasztási cikkek	2,67%
Kommunikáció	1,58%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	7,61%
2. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	6,74%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	5,75%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	5,09%
5. VISA (régí)	Fejlett régió	IT	2,77%

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.