



GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap B sorozat

április 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	1 605 131,42
Egy jegyre jutó néé	0,015123
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

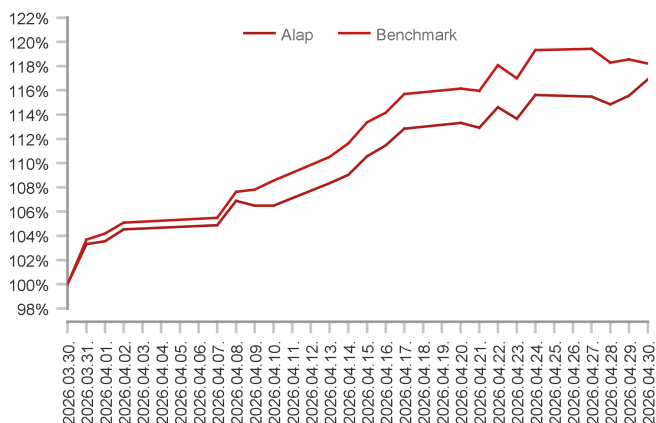
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Áprilisban a globális kockázati eszközök erősen visszapattantak. A részvénytársi erőt a vállalati eredmények, a márciusi korrekció utáni technikai visszarendeződés és a dollár gyengülése támogatta, miközben a kamat- és olajpiaci volatilitás magas maradt. A hónap makroháttérét továbbra is a közel-keleti konfliktus, az energiapiaci bizonytalanság és a jegybankok kiváró, de kifejezetten inflációérzékeny kommunikációja határozta meg. Az áprilisi képet négy fő üzenet sűríti. Először: a Federal Reserve változatlanul 3,50–3,75%-on hagyta a kamatsávot, miközben hangsúlyozta, hogy az energiaár-emelkedés rövid távon ismét inflációs nyomást jelenthet. Másodsor: az EKB szintén nem változtatott a monetáris kondíciókon, mivel az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre erősödtek. Harmadsor: a feltörekvő piacok teljesítménye kiemelkedő volt, amit különösen az ázsiai technológiai részvények támogattak. Negyedsor: Magyarország esetében a Magyar Nemzeti Bank változatlan kamatszint mellett a kockázati prémiumok csökkenését és a forint erő sődését emelte ki. A globális részvénytársiacok áprilisban ledolgozták a márciusi korrekció jelentős részét, az amerikai részvénytársiac is rendkívül erősen teljesített. Az S&P 500 10,49%-kal emelkedett, a Nasdaq Composite 15,66%-os havi hozamot ért el, míg a Dow Jones Industrial Average 7,24%-kal került feljebb.

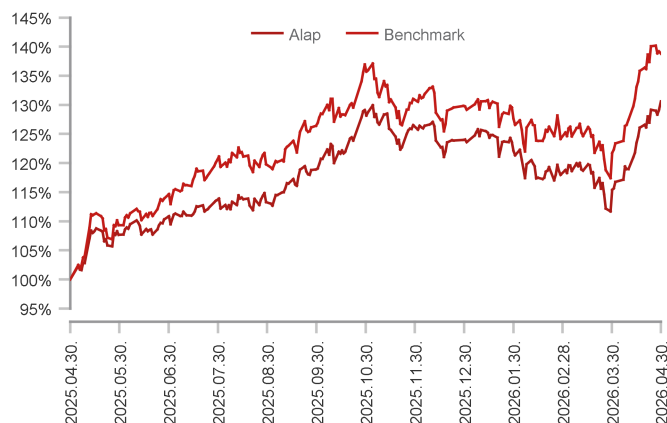
A Nasdaq kiemelkedő teljesítménye azt mutatta, hogy a befektetői kockázatvállalás elsősorban a technológiai és AI-kitettséggű növekedési részvényekre koncentrált. Az S&P500 Index április szektorteljesítményeit vizsgálva az látszódik, hogy az energia és egészségügyi szektorokon kívül minden más szektor pozitív tartományban zárt. A legnagyobb emelkedést a kommunikációs szolgáltatás (18%) és IT (17%) szektorok mutatták be. A dollár a hónap során gyengült: az EUR/USD árfolyam 1,1498-ról 1,1752-re emelkedett, ami 1,8%-os euróerősödést jelentett. Ez a mozgás javította a globális likviditási hangulatot és különösen támogatta a feltörekvő piaci eszközöket. A szoftver szektorba fektető ETF-et vásároltunk a hónap során, továbbá Microsoft vállalat részvényét is beemeltük, a magyar választások előtt pedig eladtuk a 4iG részvényeit. Az Innováció Alap EUR sorozata áprilisban 13,2%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	13,16%
Benchmark	14,01%
Alul-/felülteljesítés	-0,84%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	30,58%
Benchmark	38,78%
Alul-/felülteljesítés	-8,19%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	8,47%	17,70%	-9,23%
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	5,65%	7,44%	-1,79%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	69,19%	373 388 423
ETF	30,81%	166 283 515
Értékpapírok összesen	100,00%	539 671 938
Határidős Deviza		0

Folyószámla	49 134 880
Befektetési eszközök összesen	588 806 819

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	7,61%
Elmúlt hat hónap	1,46%
Elmúlt tizenkét hónap	30,58%
Elmúlt három év (évesítve)	19,17%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,07%

Indulástól (évesítve)	8,47%
Indulástól (nominális)	51,23%
Átlagos havi hozam	0,77%
Legmagasabb havi hozam	13,16%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	32
Napi hozamok évesített szórása	19,40%

Sharpe-mutató	0,1898
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	88,50%
EUR	7,88%
SEK	1,20%
PLN	0,75%
DKK	0,63%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	93,75%
Feltörekvő régió	6,25%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

IT	55,54%
Technológia	34,56%
Fogyasztási cikkek	2,81%
Egészségügy	2,55%
Kommunikáció	1,38%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	7,82%
2. Apple régi	Fejlett régió	IT	7,36%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	6,09%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	5,80%
5. NOKIA	Feltörekvő régió	IT	3,53%

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.