



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	1 015 571,88
Egy jegyre jutó néé	0,013157
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

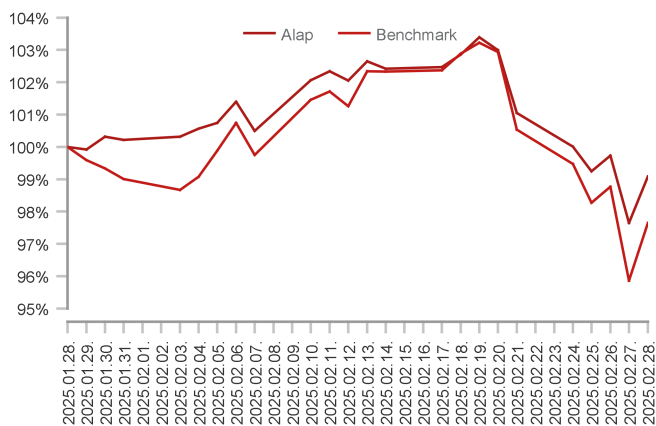
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

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 értékeltési mutatókra tekintve jelentős diszkontot láthatunk a nyugati papírokhoz képest.

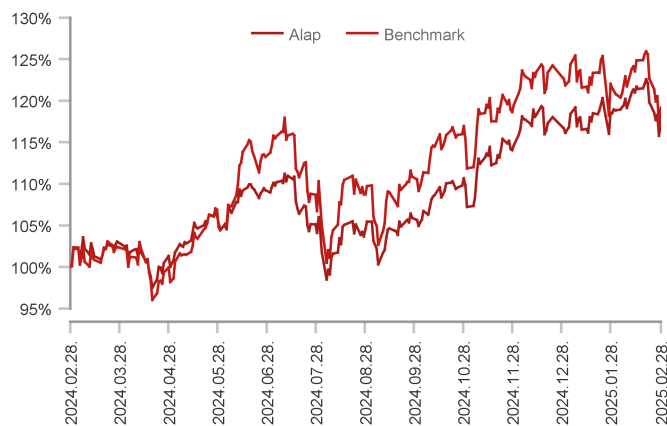
A legfontosabb európai indexekre tekintve vegyes képet láthatunk. Az EKB 2024 tavasza óta folyamatosan csökkenti a kamatokat, a csúcson 4,5%-on álló irányadó ráta egészen 2,90%-ra csökkent a januári ülés során (februárban tartották a rátát), amelyet alátámaszt a folyamatosan csökkenő infláció. A fenti 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 EUR sorozata 1,12%-kal csökkent.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,12%
Benchmark	-1,38%
Alul-/felülteljesítés	0,26%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	17,38%
Benchmark	18,70%
Alul-/felülteljesítés	-1,32%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	7,25%	17,67%	-10,42%
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	1,15%	-2,21%	3,36%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	75,47%	259 517 804
ETF	23,21%	79 827 458
Diszkont kincstárjegy	1,32%	4 535 398
Értékpapírok összesen	100,00%	343 880 659
Határidős Deviza		0

Folyószámla	62 792 106
Befektetési eszközök összesen	406 672 766

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	2,48%
Elmúlt hat hónap	11,42%
Elmúlt tizenkét hónap	17,38%
Elmúlt három év (évesítve)	9,76%
Elmúlt öt év (évesítve)	

Indulástól (évesítve)	7,25%
Indulástól (nominális)	31,57%
Átlagos havi hozam	0,65%
Legmagasabb havi hozam	8,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,22%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	26
Napi hozamok évesített szórása	19,48%

Sharpe-mutató	0,1078
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	84,57%
EUR	6,95%
HUF	4,14%
DKK	1,84%
SEK	1,18%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	91,11%
Feltörekvő régió	8,89%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

IT	53,01%
Technológia	32,51%
Egészségügy	5,08%
Fogyasztási cikkek	3,59%
Kommunikáció	2,20%

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.