

GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap C sorozat



május havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	részvény alap
Benchmark	15% RMAX + 85% MSCI World/ Information Technology USD Index
ISIN kód	HU0000727029
Indulás	2021. márc. 30.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	184 201,75
Egy jegyre jutó néé	0,01082
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap felgyorsult, változó világunk olyan dinamikusan növekvő vállalatainak 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

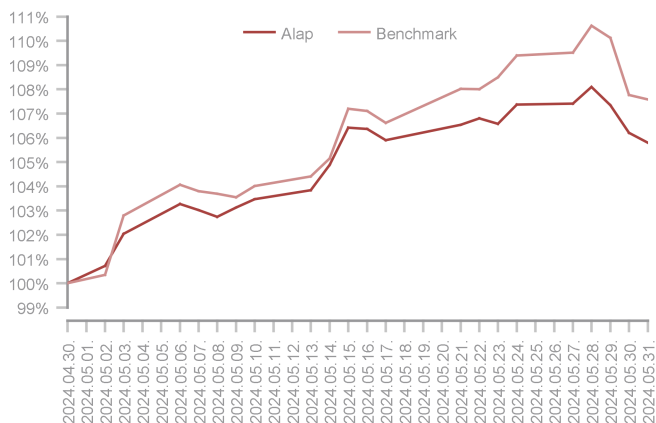
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

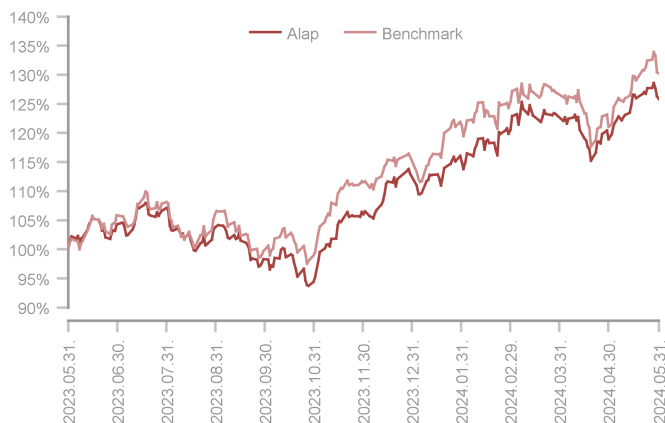
Az idei tőzsdei menetelés továbbra is töretlen a tengerentúli piacok legfontosabb indexei alapján, így lerázva az előző hónap negatív eredményeit. Az S&P500 4,96%-ot, a Nasdaq100 6,39%-ot emelkedtek, míg az ipari cégeket tömörítő Dow Jones 2,58%-ot és a kisebb kapitalizációjú cégeket tömörítő Russel 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 kitart 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 (utóbbi erősen befolyásolta a bázishatás).

Az év elején a piaci várakozások alapján több kamatvágásra számíhattunk, 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 USD sorozata májusban 5,8%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	5,80%
Benchmark	7,58%
Alul-/felülteljesítés	-1,78%

Alap	25,83%
Benchmark	30,23%
Alul-/felülteljesítés	-4,40%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	2,52%	14,38%	-11,86%
2022	-30,23%	-16,73%	-13,50%
2023	29,82%	44,84%	-15,01%
2024	11,41%	12,38%	-0,97%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	57,54%	34 706 345
ETF	40,03%	24 148 369
Diszkont kincstárjegy	2,43%	1 466 758
Értékpapírok összesen	100,00%	60 321 473
Határidős Deviza		0

Folyószámla	6 008 424
Befektetési eszközök összesen	66 329 896

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	4,38%
Elmúlt hat hónap	18,68%
Elmúlt tizenkét hónap	25,83%
Elmúlt három év (évesítve)	0,64%
Elmúlt öt év (évesítve)	

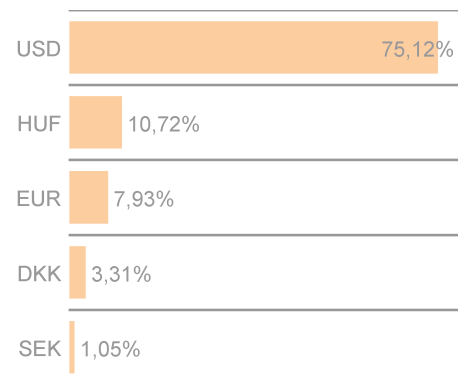
Indulástól (évesítve)	2,52%
Indulástól (nominális)	8,20%
Átlagos havi hozam	0,32%
Legmagasabb havi hozam	11,41%
Legalacsonyabb havi hozam	-11,95%

KOCKÁZATI MUTATÓK

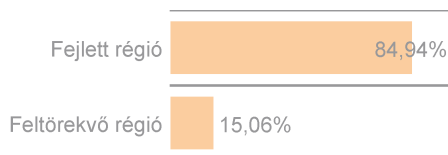
Nyereséges hónapok száma	19
Napi hozamok évesített szórása	19,37%

Sharpe-mutató	-0,1254
---------------	---------

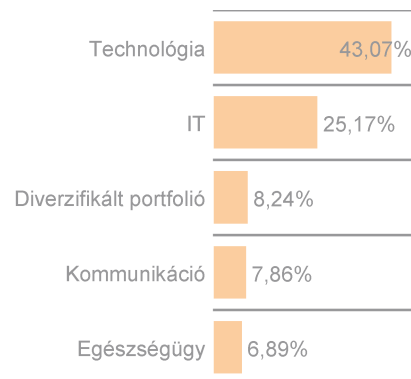
DEVIZA MEGOSZLÁS



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)