



GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap C sorozat

február 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	875 218,29
Egy jegyre jutó néé	0,013734
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

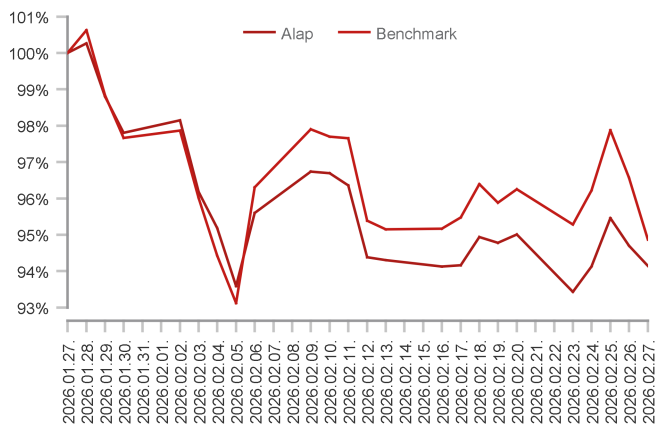
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

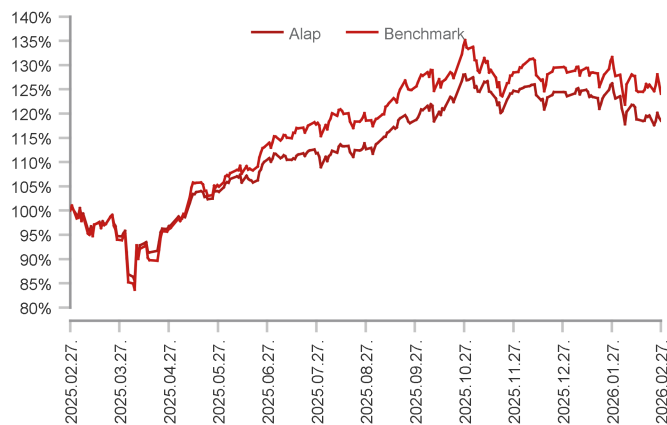
2026 februárjában a globális piacok hangulatát három, egymásra rétegződő történet mozgatta: a technológiai/AI-környezet körüli bizonytalanság és a kapcsolódó vállalati költési (capex) félelmek; a kereskedelempolitikai (tarifák/vámok) jogi és politikai fordulatok az Egyesült Államokban; valamint a Közel-Kelet 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 USD sorozata februárban 3,74%-ot veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-3,74%
Benchmark	-2,86%
Alul-/felülteljesítés	-0,88%

Alap	17,79%
Benchmark	22,88%
Alul-/felülteljesítés	-5,10%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	6,66%	15,81%	-9,14%
2022	-30,23%	-16,73%	-13,50%
2023	29,82%	44,84%	-15,01%
2024	18,97%	26,08%	-7,12%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2025	23,94%	24,12%	-0,18%
2026	-4,09%	-3,39%	-0,70%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	70,17%	171 969 197
ETF	29,83%	73 097 869
Értékpapírok összesen	100,00%	245 067 067
Határidős Deviza		0

Folyószámla 35 836 216

Befektetési eszközök összesen 280 903 282

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	-4,96%
Elmúlt hat hónap	5,19%
Elmúlt tizenkét hónap	17,79%
Elmúlt három év (évesítve)	19,21%
Elmúlt öt év (évesítve)	

Indulástól (évesítve)	6,66%
Indulástól (nominális)	37,34%
Átlagos havi hozam	0,63%
Legmagasabb havi hozam	11,41%
Legalacsonyabb havi hozam	-11,95%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	31
Napi hozamok évesített szórása	18,63%

Sharpe-mutató 0,0883

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.general-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.