



# GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap C sorozat

április havi hírlevél

## ALAPADATOK

|                     |  |
|---------------------|--|
| Alap típusa         | részvény alap  |
| Benchmark           | 15% RMAX + 85% MSCI World/<br>Information Technology USD Index |
| ISIN kód            | HU0000727029   |
| Indulás             | 2021. márc. 30.  |
| Devizanem           | USD  |
| Portfóliómenedzser  | Munkácsi Dávid   |
| Nettó eszközérték   | 891 057,08   |
| Egy jegyre jutó néé | 0,015062   |
| 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

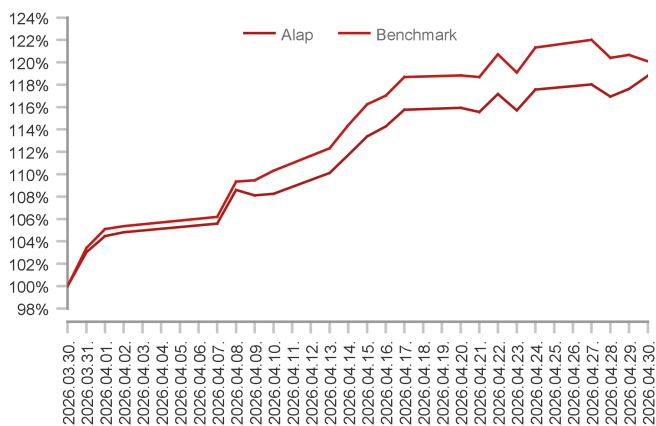
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

## 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 makrohátterét 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.

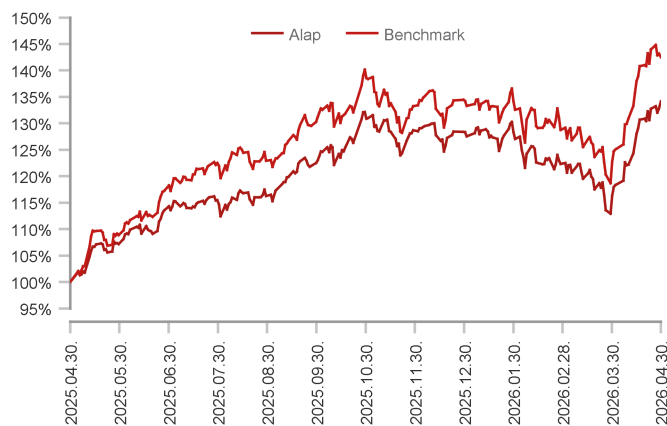
A Nasdaq kiemelkedő teljesítménye azt mutatta, hogy a befektetői kockázatvállalás elsősorban a technológiai és AI-kitettséggű növekedési részvényekre koncentrált. Az S&P500 Index április szektorteljesítményeit vizsgálva az látszódik, hogy az energia és egészségügyi szektorokon kívül minden más szektor 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 USD sorozata áprilisban 15,3%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Alap                  | 15,29% |
| Benchmark             | 16,13% |
| Alul-/felülteljesítés | -0,83% |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Alap                  | 34,12% |
| Benchmark             | 42,54% |
| Alul-/felülteljesítés | -8,41% |

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak    | Alap    | Benchmark | +/-     |
|------------|---------|-----------|---------|
| indulástól | 8,38%   | 17,57%    | -9,19%  |
| 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    | 5,18%  | 6,94%     | -1,76% |

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz           | %              | HUF                |
|------------------------------|----------------|--------------------|
| Részvény                     | 69,19%         | 177 447 870        |
| ETF                          | 30,81%         | 79 024 024         |
| <b>Értékpapírok összesen</b> | <b>100,00%</b> | <b>256 471 893</b> |
| Határidős Deviza             |                | 0                  |

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| Folyószámla                          | 23 350 697         |
| <b>Befektetési eszközök összesen</b> | <b>279 822 590</b> |

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         | 5,56%  |
| Elmúlt hat hónap           | 2,39%  |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 34,12% |
| Elmúlt három év (évesítve) | 21,65% |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 7,34%  |

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Indulástól (évesítve)     | 8,38%   |
| Indulástól (nominális)    | 50,62%  |
| Átlagos havi hozam        | 0,78%   |
| Legmagasabb havi hozam    | 15,29%  |
| Legalacsonyabb havi hozam | -11,95% |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Nyereséges hónapok száma       | 32     |
| Napi hozamok évesített szórása | 18,66% |

|               |        |
|---------------|--------|
| Sharpe-mutató | 0,1853 |
|---------------|--------|

## 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.