

GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap C sorozat



szeptember 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	271 920,78
Egy jegyre jutó néé	0,011302
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 világ legnagyobb tőzsdepiacainak egyik legfontosabb mozgatórugója továbbra is a központi bank, azaz a FED előrevetített monetáris politikája, illetve a középtávon potenciálisan kialakuló vártnál nagyobb gazdasági lassulás. A FED monetáris politikájának változásából két üzenetet szűrhetünk le. Az első, hogy a jegybank megbizonyosodott arról, hogy az infláció tartósan kedvező pályán alakulhat a következő években, azaz egyre közelebb fog kerülni a jegybanki 2,5%-os célrátahoz. A második az, hogy a jegybank kettős mandátumából adódóan megelégedte a munkaerőpiaci gyengülést, azaz nem kívánja, hogy a jelenlegi szintnél nagyobb instabilitás övezze a munkaerőpiacot. Mindemellett a növekedés a szeptemberi hónapban kedvezően alakult, a 2,9%-os várakozást felülmúlva 3%-ot tudott teljesíteni az Államok gazdasága. A recessziós félelmek egyre csökkennek, ennek hatására a piacok is szép teljesítményt tudtak felmutatni. Az S&P500 tőzsdeindex 2,14%-ot, míg a Nasdaq100 2,57%-ot növelt, emellett az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones 1,96%-ot emelkedett a szeptemberi jegyzés során. Az amerikai elnökválasztás kimenetele továbbra is kérdéses, a demokraták és a republikánusok között minimális különbséget lehet felfedezni, a verseny továbbra is kifejezetten szoros.

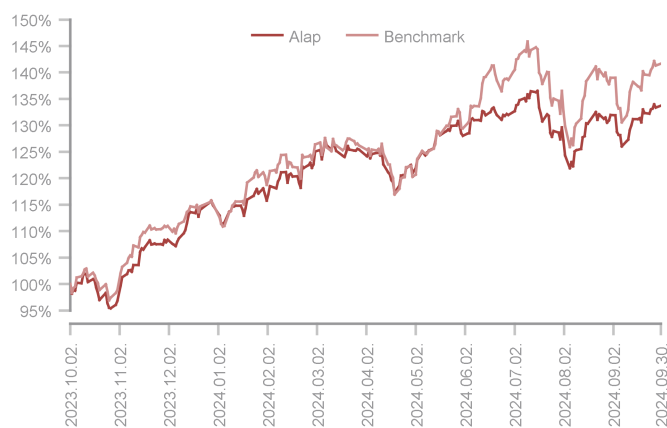
A FED 50 pontos lazításával nagy mértékű vágást hajtott végre, amellyel kapcsolatban közel sem volt konszenzus a piacokon. A kamatdöntő ülést megelőző napon nagyjából 60% esélyt adtak a piacok annak, hogy a FED végrehajtsa ezt a lépést, azonban egy 25 pontos vágás teljesen biztosra volt árazva. A FED elnök Jerome Powell elmondta, hogy a monetáris lazítás mögött az infláció kedvező alakulása és a munkaerőpiaci adatok kedvezőtlen alakulása állt. A döntések hatására az EURUSD árfolyam a hó eleji 1,1047 körüli szintől egészen 1,1135-ös szintig ment el. A két deviza közötti kamatkülönbség változása hozhat még komoly mozgásokat a piacokon, amely várhatóan az euró malmára hajthatja a vizet középtávon. A hónap során több egyedi részvény súlya került növelésre az alapban, többek között az Alphabet, Adobe, Apple, Microsoft é az Nvidia vállalatának súlya emelkedett az Alapban. Az Innováció Alap USD sorozata szeptemberben 1,34%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,34%
Benchmark	1,93%
Alul-/felülteljesítés	-0,60%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	33,66%
Benchmark	43,02%
Alul-/felülteljesítés	-9,36%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,56%	15,89%	-12,33%
2022	-30,23%	-16,73%	-13,50%
2023	29,82%	44,84%	-15,01%
2024	16,37%	23,04%	-6,67%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	79,77%	69 411 153
ETF	18,67%	16 242 177
Diszkont kincstárjegy	1,56%	1 357 125
Értékpapírok összesen	100,00%	87 010 455
Határidős Deviza		0

Folyószámla	9 663 609
Befektetési eszközök összesen	96 674 064

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
Apple

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,33%
Elmúlt hat hónap	6,63%
Elmúlt tizenkét hónap	33,66%
Elmúlt három év (évesítve)	1,58%
Elmúlt öt év (évesítve)	

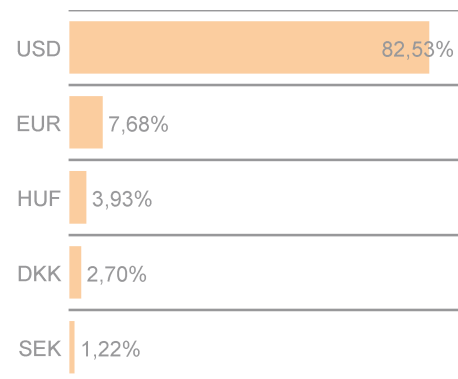
Indulástól (évesítve)	3,56%
Indulástól (nominális)	13,02%
Átlagos havi hozam	0,40%
Legmagasabb havi hozam	11,41%
Legalacsonyabb havi hozam	-11,95%

KOCKÁZATI MUTATÓK

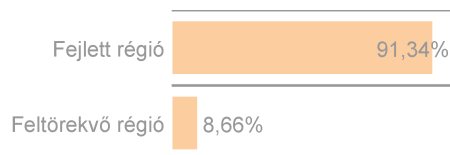
Nyereséges hónapok száma	22
Napi hozamok évesített szórása	19,04%

Sharpe-mutató	-0,0939
---------------	---------

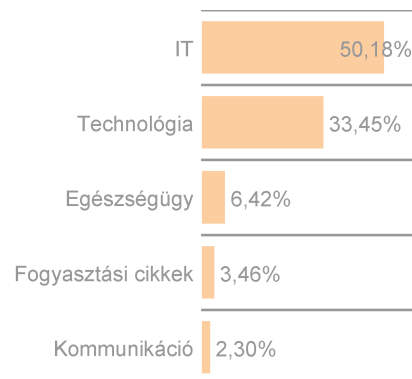
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	9,59%
2. Microsoft	Fejlett régió	IT	7,97%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	5,62%
4. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	4,27%
5. VISA (rég)	Fejlett régió	IT	3,40%

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)