



GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap D sorozat

április havi hírlevél



ALAPADATOK

| | |
|---------------------|--|
| Alap típusa | részvény alap |
| Benchmark | 15% RMAX + 85% MSCI World/ Information Technology USD Index |
| ISIN kód | HU0000733829 |
| Indulás | 2024. márc. 1. |
| Devizanem | HUF |
| Portfóliómenedzser | Munkácsi Dávid |
| Nettó eszközérték | 78 560 240 |
| Egy jegyre jutó néé | 1,255423 |
| Vezető forgalmazó | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

KOCKÁZATI SZINT



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesnél 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
portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

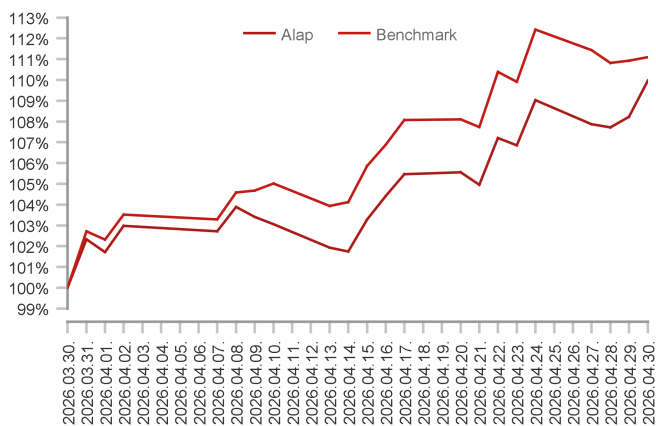
Az Alap felgyorsult, változó világunk olyan dinamikus növekvő vállalatának részvényeibe kíván befektetni, melyek a közeljövő innovatív fejlesztéseit tartják szem előtt, elkötelezettek a technológiai áttörésekben, így folyamatosan alakítják és formálják életünket, jövő képünket. Kiemelt, nagy növekedési 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. Az alap 2016. október 31.-ig a Generali Greenergy Abszolút Hozamú Alap nevet, 2019. február 20-ig a Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja nevet viselte.

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. Másodszer: az EKB szintén nem változtatott a monetáris kondíciókon, mivel az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre erősödtek. Harmadszor: a feltörekvő piacok teljesítménye kiemelkedő volt, amit különösen az ázsiai technológiai részvények támogattak. Negyedszer: Magyarország esetében a Magyar Nemzeti Bank változatlan kamatszint mellett a kockázati prémiumok csökkenését és a forint erősödését emelte ki. A globális részvénytársi piacok áprilisban ledolgozták a márciusi korrekció jelentős részét, az amerikai részvénytársi piac 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.

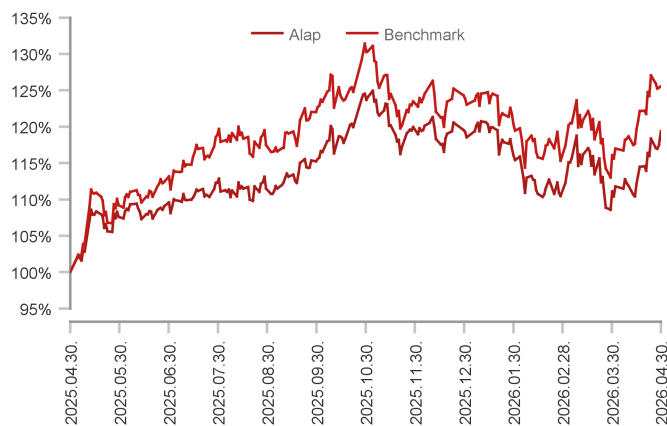
A Nasdaq kiemelkedő teljesítménye azt mutatta, hogy a befektetői kockázatvállalás elsősorban a technológiai és AI-kitettséggű növekedési részvényekre koncentrált. Az S&P500 Index április szektorteljesítményeit vizsgálva az látszódik, hogy az energia és egészségügyi szektorokon kívül minden más szektor 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 alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|-----------------------|--------|
| Alap | 7,46% |
| Benchmark | 8,15% |
| Alul-/felülteljesítés | -0,69% |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|-----------------------|--------|
| Alap | 19,38% |
| Benchmark | 25,55% |
| Alul-/felülteljesítés | -6,17% |

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap | Benchmark | +/- |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 10,46% | 13,29% | -2,83% |
| 2025 | 4,53% | 3,56% | 0,97% |
| 2026 | 0,70% | 2,04% | -1,34% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz | % | HUF |
|------------------------------|----------------|-------------------|
| Részvény | 69,19% | 49 925 740 |
| ETF | 30,81% | 22 233 757 |
| Értékpapírok összesen | 100,00% | 72 159 497 |
| Határidős Deviza | | 0 |

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Folyószámla | 6 569 821 |
| Befektetési eszközök összesen | 78 729 318 |

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 | 3,44% |
| Elmúlt hat hónap | -3,81% |
| Elmúlt tizenkét hónap | 19,38% |
| Elmúlt három év (évesítve) | |
| Elmúlt öt év (évesítve) | |

| | |
|---------------------------|--------|
| Indulástól (évesítve) | 10,46% |
| Indulástól (nominális) | 23,82% |
| Átlagos havi hozam | 0,96% |
| Legmagasabb havi hozam | 8,22% |
| Legalacsonyabb havi hozam | -9,29% |

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|--------------------------------|--------|
| Nyereséges hónapok száma | 14 |
| Napi hozamok évesített szórása | 18,06% |

| | |
|---------------|--------|
| Sharpe-mutató | 0,7421 |
|---------------|--------|

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.