



GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap D sorozat

február 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	73 763 087
Egy jegyre jutó néé	1,161749
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

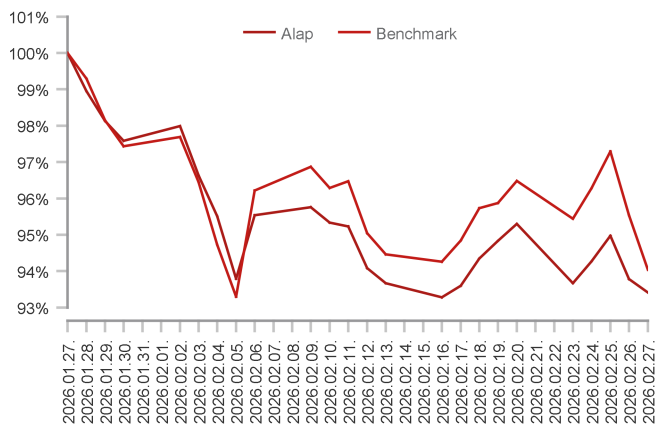
Az Alap felgyorsult, változó világunk olyan dinamikus növekvő vállalatának részvényeibe kíván befektetni, melyek a közeljövő innovatív fejlesztéseit tartják szem előtt, elkötelezettek a technológiai áttörésekben, így folyamatosan alakítják és formálják életünket, jövő képünket. Kiemelt, nagy növekedési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

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” hozamkörnyezetet mutatott a fejlett piacokon: az amerikai 10 éves hozam 30 bázisponttal, a német 10 éves hozam 19 bázisponttal került lejjebb hónap/hónap alapon.

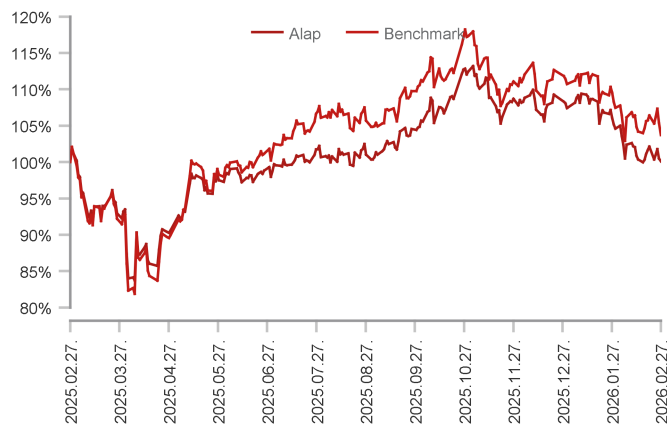
A munkaerőpiaci kép – a februárban publikált januári foglalkoztatási riport alapján – mérsékelt bővülést jelzett: a januári munkaerőpiaci jelentés szerint a nem-mezőgazdasági foglalkoztatás 126 ezerrel nőtt, a munkanélküliségi ráta 4,3% volt. Ezzel a „hard landing” félelmek februárban nem váltak dominánssá. 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 alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-4,28%
Benchmark	-3,48%
Alul-/felülteljesítés	-0,80%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-1,57%
Benchmark	1,61%
Alul-/felülteljesítés	-3,18%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	7,12%	9,69%	-2,56%
2025	4,53%	3,56%	0,97%
2026	-6,82%	-6,29%	-0,52%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	9 480 988
Részvény	70,17%	45 496 933	Befektetési eszközök összesen	74 317 017
ETF	29,83%	19 339 096	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.	
Értékpapírok összesen	100,00%	64 836 029	10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Határidős Deviza		0	Vanguard INFO TECH ETF	

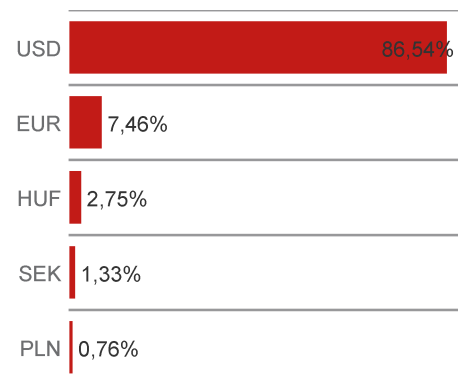
HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-7,91%	Indulástól (évesítve)	7,12%
Elmúlt hat hónap	-0,92%	Indulástól (nominális)	14,58%
Elmúlt tizenkét hónap	-1,57%	Átlagos havi hozam	0,69%
Elmúlt három év (évesítve)		Legmagasabb havi hozam	8,22%
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-9,29%

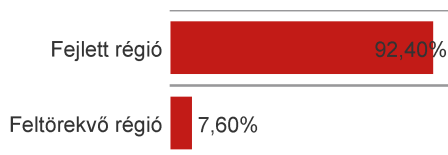
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	12	Sharpe-mutató	0,5390
Napi hozamok évesített szórása	17,62%		

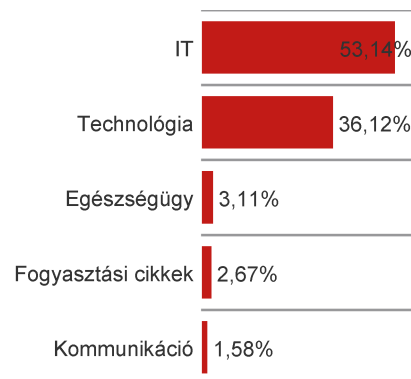
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



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.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.