



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	80 230 034
Egy jegyre jutó néé	1,180301
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

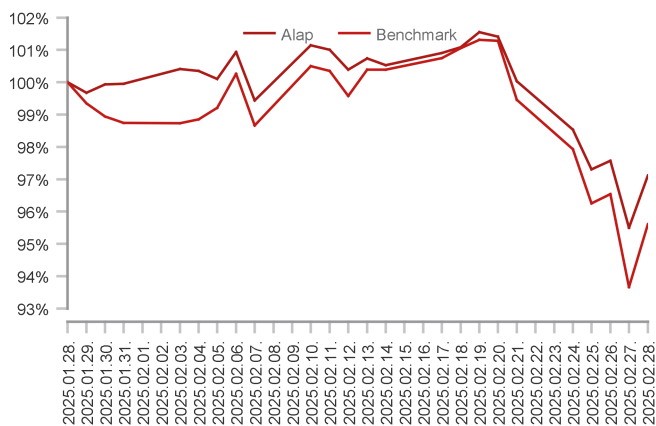
Az Alap felgyorsult, változó világunk olyan dinamikus növekvő vállalatának részvényeibe kíván befektetni, melyek a közeljövő innovatív fejlesztéseit tartják szem előtt, elkötelezettek a technológiai áttörésekben, így folyamatosan alakítják és formálják életünket, jövő képünket. Kiemelt, nagy növekedési 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

A januári jegyzés során a világ legfontosabb tőzsdeindexe, az S&P500 1,30%-ot esett, azonban fontos kiemelni, hogy ennek nem piaci, hanem egyenlő súlyozású párja csak 0,61%-ot. Ez annyit jelent, hogy a kisebb kapitalizációjú papírok valamivel jobban teljesítettek (átlagosan kisebbet estek) a legnagyobb vállalatokkal szemben, így ebben az idő szakban az járhatott jól, aki alulsúlyozta a legnagyobb szereplőket. A legfrissebb inflációs ráta 3,0%-on alakult (még januárban), emellett pedig 4,5%-on áll a jegybanki alapkamat. A FED eddig összesen háromszor csökkentette irányadó rátáját, amely elsősorban a csökkenő inflációs pálya és a valamelyest gyengülő munkaerőpiaci adatoknak köszönhető (a FED kettős mandátummal rendelkezik, azaz egyszerre koncentrál az infláció kordában tartására és a teljes foglalkoztatottságra). Mindezek mellett a Nasdaq 2,69%-ot esett, míg a Dow Jones ipari index 1,39%-ot. Az esés mögött meghúzódik a Trump féle politika kiszámíthatatlanság, de a fogyasztási várakozások körüli ingadozások sem segítik a piacok teljesítését. Emellett az európai piacok komoly teljesítményt tudtak felmutatni, így láthatunk egy kisebb rotációt is a fejlett piacok, így elsősorban USA irányából Európa felé, ahol a legfőbb értékeltségi mutatókra tekintve jelentős diszkontot láthatunk a nyugati papírokhoz képest.

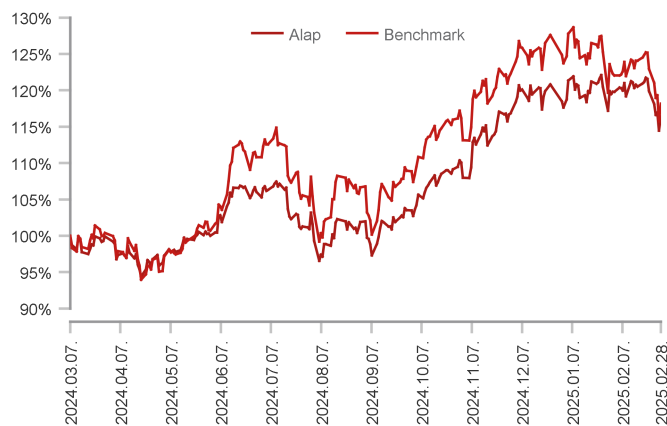
A legfontosabb európai indexekre tekintve vegyes képet láthatunk. Az EKB 2024 tavasza óta folyamatosan csökkenti a kamatokat, a csúcson 4,5%-on álló irányadó ráta egészen 2,90%-ra csökkent a januári ülés során (februárban tartották a rátát), amelyet alátámaszt a folyamatosan csökkenő infláció. A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 3,48%-ot, a német DAX index 3,77%-ot, az angol FTSE 100 1,99%-ot mozgott a hónap során saját devizában mérve. Hazánk a legfrissebb adatközlések alapján kikerült a recesszióból, a 2024-es évet lezárva, a negyedik negyedévben 0,4%-os GDP növekedést tudunk elérni. Fizető eszközeink valamivel erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben is a februári jegyzés során. Az Innováció Alap forintos D sorozata februárban 2,84%-ot csökkent.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-2,84%
Benchmark	-3,17%
Alul-/felülteljesítés	0,33%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-2,84%
Benchmark	-3,17%
Alul-/felülteljesítés	0,33%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	16,41%	18,55%	-2,14%
2025	-1,04%	-4,49%	3,46%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	75,47%	51 189 407
ETF	23,21%	15 745 819
Diszkont kincstárjegy	1,32%	894 599
Értékpapírok összesen	100,00%	67 829 825
Határidős Deviza		0

Folyószámla	12 385 627
Befektetési eszközök összesen	80 215 452

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
Nincs

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0,38%
Elmúlt hat hónap	14,23%
Elmúlt tizenkét hónap	
Elmúlt három év (évesítve)	
Elmúlt öt év (évesítve)	

Indulástól (évesítve)	16,76%
Indulástól (nominális)	16,41%
Átlagos havi hozam	1,47%
Legmagasabb havi hozam	8,22%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,01%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	7
Napi hozamok évesített szórása	15,73%

Sharpe-mutató	1,2870
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	84,57%
EUR	6,95%
HUF	4,14%
DKK	1,84%
SEK	1,18%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	91,11%
Feltörekvő régió	8,89%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

IT	53,01%
Technológia	32,51%
Egészségügy	5,08%
Fogyasztási cikkek	3,59%
Kommunikáció	2,20%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	8,39%
2. Microsoft	Fejlett régió	IT	6,20%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	4,88%
4. VISA (rég)	Fejlett régió	IT	3,78%
5. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	3,69%

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.