

# GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap A sorozat



szepember havi hírlevél

## ALAPADATOK

Alap típusa	részvény alap
Benchmark	15% RMAX + 85% MSCI World/ Information Technology USD Index
ISIN kód	HU0000708813
Indulás	2010. okt. 12.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	3 043 593 472
Egy jegyre jutó név	1,335129
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 értékpapírai 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

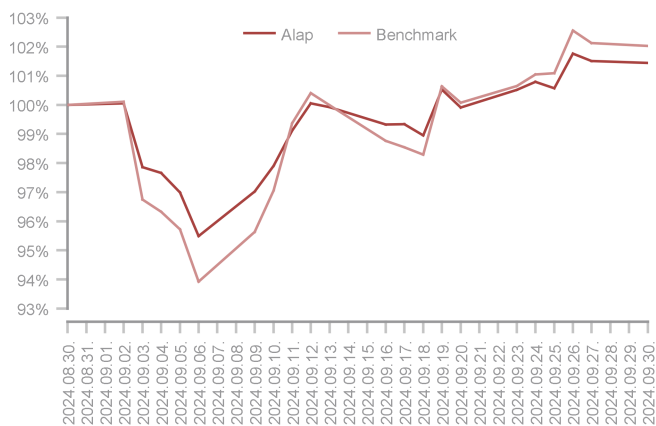
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

## 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.

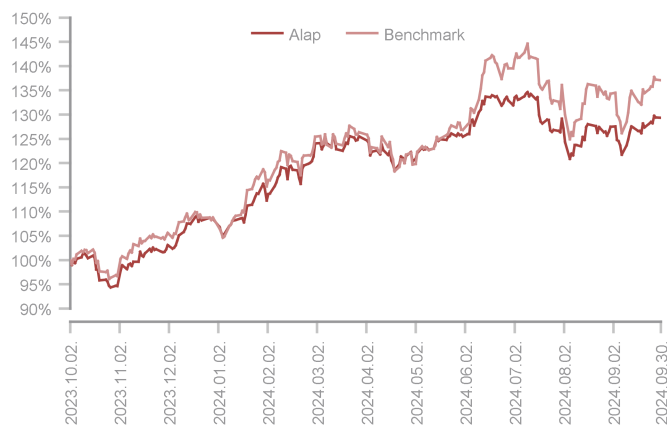
A FED 50 pontos lazításával nagy mértékű vágást hajtott végre, amellyel kapcsolatban közel sem volt konszenzus a piacokon. A kamatdöntő ülést megelőző napon nagyjából 60% esélyt adtak a piacok annak, hogy a FED végrehajtsa ezt a lépést, azonban egy 25 pontos vágás teljesen biztosra volt árazva. A FED 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 forintos A sorozata szeptemberben 1,44%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,44%
Benchmark	2,03%
Alul-/felülteljesítés	-0,59%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	28,56%
Benchmark	37,61%
Alul-/felülteljesítés	-9,05%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	2,10%	6,59%	-4,50%
2019	12,90%	18,01%	-5,11%
2020	37,79%	14,95%	22,84%
2021	14,15%	27,83%	-13,68%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-19,57%	-3,96%	-15,61%
2023	19,68%	33,56%	-13,88%
2024	19,18%	26,01%	-6,84%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	79,77%	2 189 664 881
ETF	18,67%	512 380 560
Diszkont kincstárjegy	1,56%	42 812 264
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 744 857 706</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla	304 851 091
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>3 049 708 796</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**  
Apple

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-2,68%
Elmúlt hat hónap	3,03%
Elmúlt tizenkét hónap	28,56%
Elmúlt három év (évesítve)	6,16%
Elmúlt öt év (évesítve)	13,50%

Indulástól (évesítve)	2,10%
Indulástól (nominális)	33,51%
Átlagos havi hozam	0,64%
Legmagasabb havi hozam	10,99%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,80%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	71
Napi hozamok évesített szórása	15,09%

Sharpe-mutató	0,4534
---------------	--------

## DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	82,53%
EUR	7,68%
HUF	3,93%
DKK	2,70%
SEK	1,22%

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	91,34%
Feltörekvő régió	8,66%

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

IT	50,18%
Technológia	33,45%
Egészségügy	6,42%
Fogyasztási cikkek	3,46%
Kommunikáció	2,30%

## 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)