

GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap B sorozat



október havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	részvény alap
Benchmark	15% RMAX + 85% MSCI World/ Information Technology USD Index
ISIN kód	HU0000727011
Indulás	2021. márc. 30.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	683 772,63
Egy jegyre jutó néé	0,012009
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

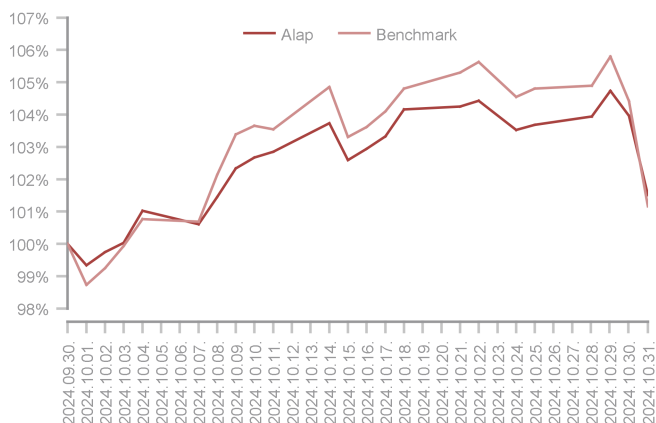
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az októberi hónap legfontosabb témája a november elején esedékes amerikai elnökválasztás volt, hiszen nagy kérdés a piacon, hogy újra demokrata elnökséget, vagy republikánus vezetést láthatunk a világ legfontosabb gazdaságának élén. A demokrata és a republikánus gazdasági elképzelések között komoly különbségek vannak, így míg Kamala Harris elsősorban a minimálbér emelésére és az alsó-középosztály felemelésére összpontosítja politikáját, addig Donald Trump deregulációra, illetve a társasági adók csökkentésére koncentrálna. Az amerikai gazdaság inflációja szép lefele ívelő pályát ír le, így úgy tűnhet nem volt elhamarkodott lépés a szeptemberi FOMC által megszavazott 50 bázispontos alapkamat vágás, amellyel így 5,0%-ra csökkentették az alapkamatot. Az infláció szeptemberben 2,4% volt, amely ugyan nem éri el a FED 2,0%-os célját, tartós tempóban közelít felé. Utoljára 2021 februárjában volt ennél kisebb az árszínvonal emelkedésének mértéke. A 2024 harmadik negyedéves növekedés 2,7% volt éves alapon, amely továbbra is stabil növekedést mutat, miközben a munkaerőpiacon sem látunk tartós visszaesést. A tőkepiaci hangulat nem különösebben változott az elmúlt hónapban, habár a legfőbb indexek stagnáltak az októberi jegyzés során. Az S&P500 és a Nasdaq100 0,9% és 0,5% százalékkal csökkentek, miközben a Dow Jones valamivel ennél gyengébben 1,22%-kal került lejjebb. Mindemellett a legfontosabb devizapár, az EURUSD-ban is volt bőven mozgás, így a dollár erősödése folytatódott az európai deviza ellen.

Ennek háttérben meghúzódhat az, hogy a tengerentúli jegybankon csökken a nyomás a további kamatvágások tekintetében a kedvezően alakuló munkaerőpiaci és gazdasági adatok eredményeként, míg az EKB egy heterogén gazdasági adottságokkal rendelkező tömb felett dönt, amely megnehezíti a kormányzást. Az októberi jegyzés során az 1,12-es magasságból egészen 1,09-ig csökkent. A kamatkülönbözet akár 30 bázisponttal is nőhet, amely komoly differenciát jelent az amúgy is ereszkedett kamatszinteken. A következő FED döntés november 7-én fog születni, amely során kiderül, hogy folytatja-e a jegybank az eddigi kamatcsökkentési tempót és újabb 50 bázisponttal 4,5%-ra változtatja az irányadó rátát, vagy csökkenti ennek mértékét és csak 4,75%-ra helyezik azt. A kamatvágási ciklusok közötti különbséget az is alátámasztja, hogy míg a FED tartósan 2% körüli reál GDP növekedést vár a következő 2 évben, addig az EKB 1,3% és 1,5% növekedést vár 2025-re és 2026-ra. A legnagyobb tőzsdei vállalatok hozamában a szokásosnál nagyobb szórást tapasztaltunk, az NVIDIA 9,4%-kal került feljebb, míg az Apple és a Microsoft rendre 0,8% és 5,1%-ot estek vissza. Az Innováció Alap EUR sorozata októberben 1,5%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	1,50%
Benchmark	1,17%
Alul-/felülteljesítés	0,34%

Alap	33,34%
Benchmark	38,02%
Alul-/felülteljesítés	-4,68%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,24%	17,40%	-12,16%
2022	-25,89%	-11,46%	-14,43%
2023	25,25%	39,66%	-14,41%
2024	16,39%	22,74%	-6,36%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	79,80%	198 447 164
ETF	18,70%	46 498 503
Diszkont kincstárjegy	1,50%	3 724 405
Értékpapírok összesen	100,00%	248 670 073
Határidős Deviza		0

Folyószámla	31 138 159
Befektetési eszközök összesen	279 808 232

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	1,16%
Elmúlt hat hónap	7,21%
Elmúlt tizenkét hónap	33,34%
Elmúlt három év (évesítve)	1,60%
Elmúlt öt év (évesítve)	

Indulástól (évesítve)	5,24%
Indulástól (nominális)	20,09%
Átlagos havi hozam	0,49%
Legmagasabb havi hozam	8,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,22%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	23
Napi hozamok évesített szórása	19,77%

Sharpe-mutató	-0,0324
---------------	---------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	83,22%
EUR	7,35%
HUF	3,68%
DKK	2,57%
SEK	1,35%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	91,48%
Feltörekvő régió	8,52%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

IT	49,67%
Technológia	34,38%
Egészségügy	6,09%
Fogyasztási cikkek	3,64%
Kommunikáció	2,28%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	9,30%
2. Microsoft	Fejlett régió	IT	7,53%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	6,15%
4. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	4,40%
5. VISA (rég)	Fejlett régió	IT	3,58%

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)