

# GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap C sorozat



augusztus havi hírlevél

## ALAPADATOK

Alap típusa	részvény alap
Benchmark	15% RMAX + 85% MSCI World/ Information Technology USD Index
ISIN kód	HU0000727029
Indulás	2021. márc. 30.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	268 331,33
Egy jegyre jutó néé	0,011153
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

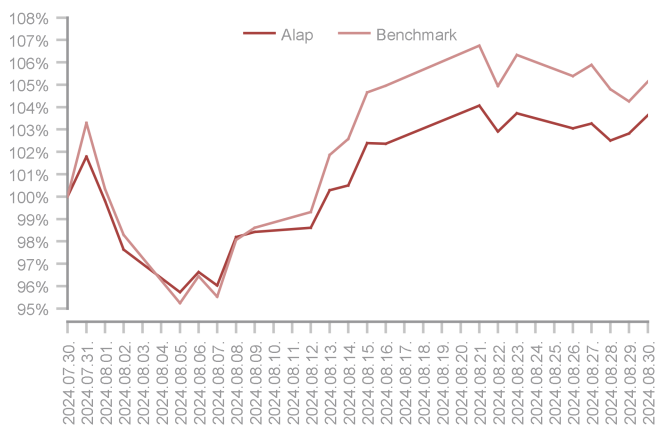
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Nem mondhatjuk, hogy a friss, augusztusi gazdasági adatok megkönnyítenék a befektetők dolgát, továbbra is vegyes adatokat láthatunk, ha a tengerentúli gazdaságra tekintünk. Az Államokban, mint a világ legmeghatározóbb tőkepiaca és gazdasága továbbra is a monetáris politika jövőbeli pályája, illetve a választások körül zajló kérdések a legmeghatározóbbak középtávon. A második negyedéves USA GDP adat 2,8% volt az előzetes becslések alapján, ami meg is egyezett a várakozásokkal, azonban a hónap végén a felülvizsgált adatok ennél sokkal jobb eredményt mutatnak: a gazdaság 3%-os növekedést tudott felmutatni. Ennek valahol örülhetünk, hiszen ez csökkenti a recessziós félelmeket, azonban az erős gazdaság mellett kisebb a nyomás a jegybankon a lazítás terén. Emellett a fogyasztás is a vártnál jobban alakult, 2,9%-t növelt, jóval többet, mint a 2,2% várt növekedés. Ugyanakkor az augusztusi CPI a várakozásoknak megfelelően alakult, ami 2,5%-os növekedést jelent, míg a munkaerőpiac gyengékedett a maga 4,3%-os munkanélküliségével és vártnál jóval gyengébb Non-farm payrolls adatával. Emellett a feldolgozóipari PMI valamivel gyengébben alakult a maga 47,9%-os adatával, míg a szolgáltatás PMI valamivel jobban, 55,7%-on alakult. Mindezek eredője sokkal inkább a lazítás felé mozdítja a piacot, ami valószínűleg látszódik is a havi teljesítményekben. A legfontosabb indexek, így a globálisan iránymutató S&P 500 index 2,43%-ot, az ipari Dow Jones index 2,03%-ot, a technológiai Nasdaq index 0,74%-ot, míg az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 1,80%-ot emelkedett augusztusban.

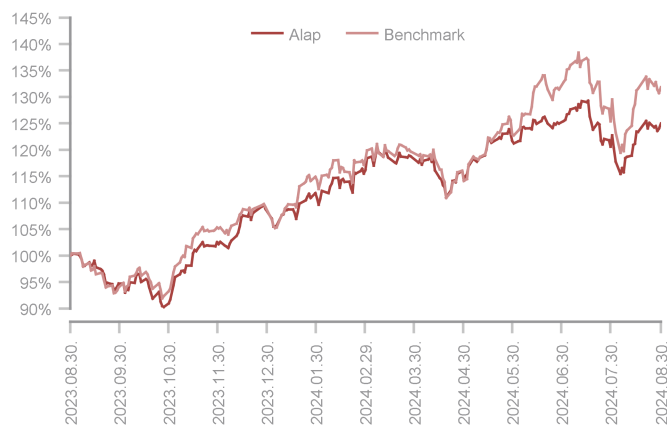
Idén közel felére csökkent az MNB meghatározó kamata, amelyet 2023 októberében kezdett el csökkenteni a jegybank. Mindemelllett a gazdasági teljesítményünk jóval elmarad a várakozásoktól, a 2,5%-os növekedés helyett 1,8-2,5% között alakulhat a negyedéves teljesítmény. A jegybanki várakozás továbbra is 2,0-3,0% közötti GDP növekedést prognosztizál az évre, amely 3,0-4,5% közötti inflációval párosul. Ha távolabbra nézünk, akkor érdemes megemlíteni a japán yent, amely az év egyik leggyengébb devizája lett a hatalmas short pozíciók eredményeként, azonban a Bank of Japan monetáris szigorításának köszönhetően ezen a fronton komoly változásokat láthatunk, a közel 161-es tartományból egészen 141-ig csökkent az árfolyam a yen javára a hónap elején tapasztalt turbulencia közepette. A hatalmas volatilitás (amekkora utoljára 2020 márciusában volt) komoly meglepetést okozott minden piaci szereplőnek. Az események háttérben valószínűleg a japán devizában több év alatt felépülő short pozíciók hirtelen zárása állt, amely pár nap leforgása alatt 152-ről egészen 141-ig rallyzott a dollárral szemben. Az Innováció Alap devizás sorozatai közül az USD sorozat 1,8%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,83%
Benchmark	1,80%
Alul-/felülteljesítés	0,03%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	24,73%
Benchmark	31,29%
Alul-/felülteljesítés	-6,56%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,25%	15,67%	-12,42%
2022	-30,23%	-16,73%	-13,50%
2023	29,82%	44,84%	-15,01%
2024	14,84%	20,71%	-5,87%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	57,13%	46 302 440
ETF	41,21%	33 398 132
Diszkont kincstárjegy	1,66%	1 348 886
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>81 049 458</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla	14 249 772
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>95 299 230</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**  
Nincs

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,08%
Elmúlt hat hónap	7,59%
Elmúlt tizenkét hónap	24,73%
Elmúlt három év (évesítve)	-0,83%
Elmúlt öt év (évesítve)	

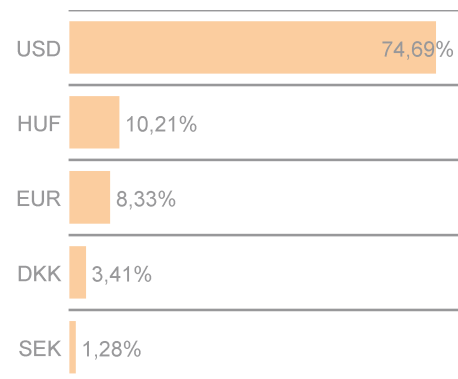
Indulástól (évesítve)	3,25%
Indulástól (nominális)	11,53%
Átlagos havi hozam	0,37%
Legmagasabb havi hozam	11,41%
Legalacsonyabb havi hozam	-11,95%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

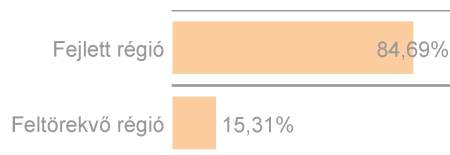
Nyereséges hónapok száma	21
Napi hozamok évesített szórása	19,14%

Sharpe-mutató	-0,1072
---------------	---------

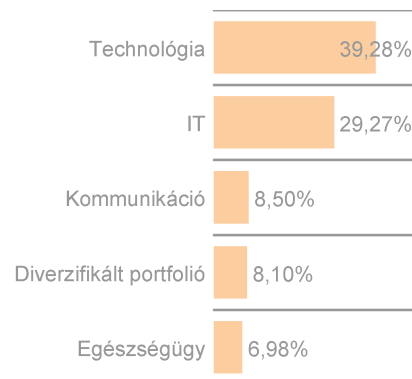
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	5,14%
2. Novo Nordisk A/S	Fejlett régió	Egészségügy	2,91%
3. Microsoft	Fejlett régió	IT	2,61%
4. CrowdStrike Holdings	Fejlett régió	IT	2,17%
5. ASML Holding	Fejlett régió	IT	2,16%

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](http://www.unicreditbank.hu))