

GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap D sorozat



június 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	41 618 281
Egy jegyre jutó néé	1,07503
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. Az alap 2016. október 31.-ig a Generali Greenergy Abszolút Hozamú Alap nevet, 2019. február 20-ig a Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja nevet viselte.

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

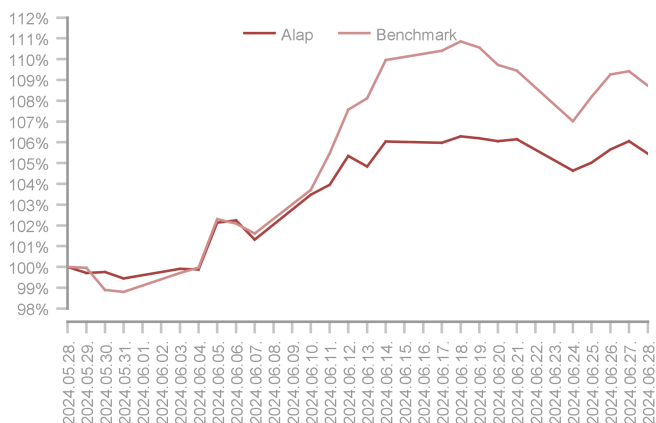
UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Jelentős változás történt 2024 év elejéhez képest az első félév során a globális pénz-és tőkepiacok szempontjából kiemelt figyelemmel követett amerikai jegybank, azaz a FED előrevetített monetáris politikája kapcsán. A januárban elképzelhetőnek tartott 6-7 db 25 pontos alapkamat vágás ma már körülbelül egy (maximum kettő) alkalomra redukálódott, azaz a piacok azt várják, hogy a FED az év végén, várhatóan decemberben alkalmazhat legelőször kamatvágást. Az infláció továbbra is a csökkenő pályán van, a májusi adat szerint 3,3% volt az éves áremelkedés mértéke. A piacokra tekintve komoly teljesítményeket láthatunk, amelynek elsősorú oka az egyre nagyobb mértékben berobbanó AI story. Mindezek fényében is elmondható, hogy a globális tőzsdepiaci hangulat pozitív, az S&P500 15,3%-al növekedett az év első felében (június +3,6%), miközben a Nasdaq100 17,5%-al (+6,3%) emelkedett ugyanezen időszak alatt. Az Európai Központi Bank utolsó ülésén 2019 óta először vágott kamatot, aminek háttérben a csökkenő inflációs pálya és a kedvező 2025-ös kilátás áll a háttérben. A jegybanki alapkamat ezzel 4,25%-ról 4,00%-ra csökkent ezzel tovább tágítva a dollár kamatelőnyét az euróval szemben. Az Euro Stoxx50 1,72%-kal került lejjebb, a francia CAC Index 6,2%-kal, a német DAX 1,4%-kal, míg a brit FTSE 100 1,0%-kal csökkent a júniusi jegyzés folyamán.

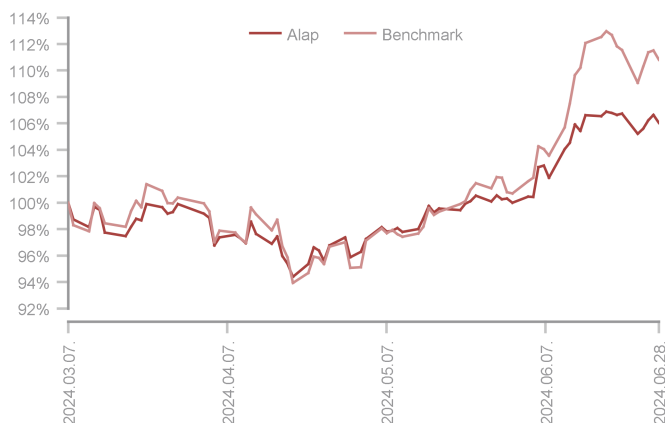
A júniusi negatív európai tőzsdei teljesítmények miatt a Eurostoxx50 felülteljesítése az S&P500 Indexel szemben megfordult és az első hat hónapban „csak” 11,1%-os emelkedést mutatott. A hónap során több érdekes vállalati hír érkezett, ezek közül érdemes kiemelni, hogy az Apple bemutatta az új AI funkcióit, mellyel az iPhone-ok iránti keresletet kívánják újraéleszteni. Az Nvidia június második felében kisebb korrekción ment keresztül, ezt megelőzően piaci kapitalizáció tekintetében a világ legnagyobb vállalatává vált, megelőzve az Apple-t és a Microsoft-ot 3.000 milliárd dollár feletti értékkel. A hónap során új chipet jelentett be az Nvidia és az AMD is. Az Nvidia bejelentése azért is volt váratlan, mert a 3 hónapja bejelentett Blackwell chipet még nem kezdték el kiszállítani, az új Rubint így váratlanul érte a piaci szereplőket. A hónap során az Nvidia részvényén és a félvezető gyártókat tartalmazó ETF eladásán keresztül csökkentésre került a chipszektorban lévő pozíció az Alapban. Az Innováció Alap D sorozata júniusban 6,04%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	6,04%
Benchmark	10,04%
Alul-/felülteljesítés	-4,00%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	6,04%
Benchmark	10,04%
Alul-/felülteljesítés	-4,00%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	20,88%	39,45%	-18,57%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	58,10%	20 952 214
ETF	40,33%	14 543 870
Diszkont kincstárjegy	1,57%	566 283
Értékpapírok összesen	100,00%	36 062 367
Határidős Deviza		0

Folyószámla 6 185 087

Befektetési eszközök összesen 42 247 454

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	6,14%
Elmúlt hat hónap	
Elmúlt tizenkét hónap	
Elmúlt három év (évesítve)	
Elmúlt öt év (évesítve)	

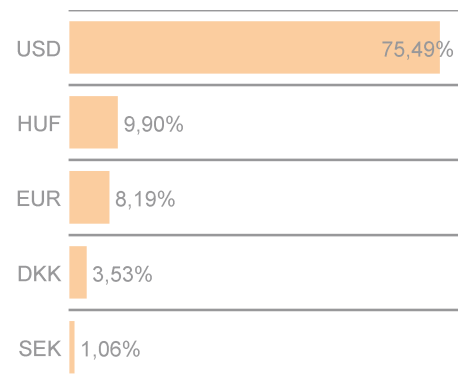
Indulástól (évesítve)	20,88%
Indulástól (nominális)	6,03%
Átlagos havi hozam	2,10%
Legmagasabb havi hozam	6,04%
Legalacsonyabb havi hozam	-4,01%

KOCKÁZATI MUTATÓK

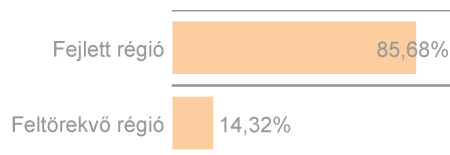
Nyereséges hónapok száma	2
Napi hozamok évesített szórása	13,52%

Sharpe-mutató 1,3568

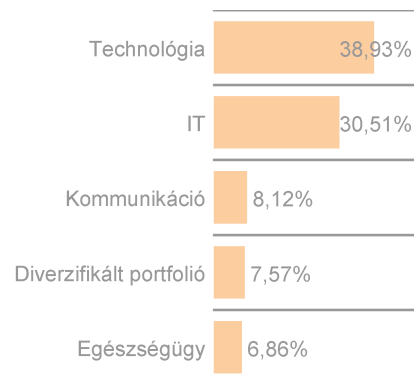
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	5,09%
2. Novo Nordisk A/S	Fejlett régió	Egészségügy	3,06%
3. CrowdStrike Holdings	Fejlett régió	IT	3,05%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	2,84%
5. ASML Holding	Fejlett régió	IT	2,51%

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)