

GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap C sorozat



november havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	részvény alap
Benchmark	15% RMAX + 85% MSCI Daily TR Net World Index
ISIN kód	HU0000727029
Indulás	2021. márc. 30.
Devizanem	USD
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	136 179,17
Egy jegyre jutó néé	0,00773
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, jövőképünket. 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 6-os besorolásnak megfelelő, nagyon magas kockázati szintet képvisel. 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, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A részvénypiacok novemberben folytatták az októberi emelkedést, miután a hónap elején megjelent októberi inflációs adatok várakozásokon alul alakultak az Egyesült Államokban. A Fed 75 bázisponttal 4,0 százalékra emelte novemberben az alapkamatot, amely megegyezett az előzetes várakozásokkal. A kamatdöntést követő sajtótájékoztatón Jerome Powell Fed elnök elmondta, hogy a Fed fő döntéshozói felülvizsgálják a kamatemelés végét jelentő kamatszintet, ugyanakkor kijelentette, hogy még nagyon korai a kamatemelések szüneteltetése. A harmadik negyedéves amerikai gyorsjelentési szezon végeztével az S&P 500 vállalatainak eredményei átlagosan 2,4%-kal javultak az előző év azonos időszakához képest. A negyedév során az energiaszektor teljesített a legjobban, 137%-os növekedés mérték az eredmények javulásában. A pozitív hangulatot támogatta a makrogazdasági indikátorok közül a Michigani Egyetem fogyasztói hangulatindexe. Európában a viszonylag enyhe hőmérsékletnek és a csökkenő keresletnek köszönhetően az elmúlt hetekben tovább csökkent annak a veszélye, hogy télen hiány alakuljon ki a fűtőanyagokból. A hónap végén a földgáztározók kapacitása 93%-on alakultak. Az Európai Bizottság friss előrejelzésében a negyedik negyedévben 0,5%-os visszaesést jósol a GDP-ben, amit további 0,1%-os csökkenés követ 2023 első három hónapjában.

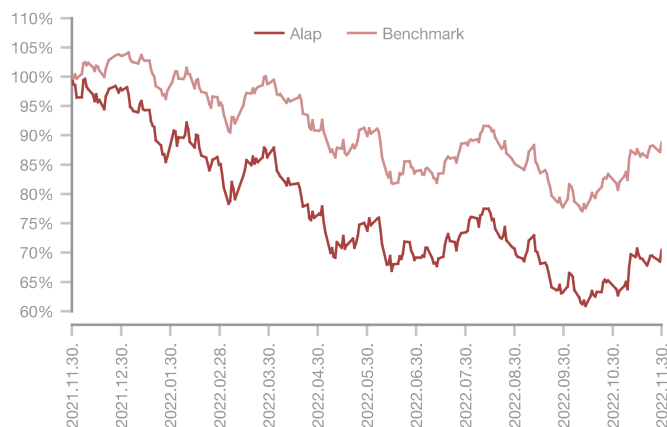
A gazdasági növekedés 2023-ban 0,3%-ra lassulhat az idei 3,2%-ról. Az inflációs előrejelzést is megemelte az EB, mely szerint 2022-ben 8,5%, 2023-ban 6,1%, 2024-ben 2,6% lesz az átváltozás. A novemberi inflációs statisztika az eurózónában az előzetesen vártnál alacsonyabban, 10,0%-on alakult év/év alapon, amely 0,6%-kal múlta alul az októberi értéket. Kínában a fő politikai döntéshozók enyhítettek bizonyos járványkezelési intézkedéseken, valamint fokozták az idősebb korosztály oltására irányuló törekvéseit, amely a befektetők számára a zéró Covid politika végét jelentheti. A kínai kereslet erőteljes fellendülése hozzájárult a fejlődő piacok felülteljesítéséhez a fejlett piacokkal szemben a hónap során. Novemberben a globálisan iránymutató S&P 500 index 5,59 százalékkal emelkedett, az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones index 6,04 százalékkal zárt fentebb, a technológia túlsúlyos Nasdaq Composite index 4,51 százalékkal erősödött. Az MSCI World IT index 6,2 százalékkal, az európai technológiai vállalatokat tömörítő SX8E Index 14,6 százalékkal, míg a fejlődő piacok internetes vállalatait tartalmazó EMQQ Index közel 29 százalékkal ralizott novemberben. Az Alap forintos sorozata a hónap során 2,51 százalékkal, az EUR (USD) sorozat pedig 3,59 (7,96%) százalékkal emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	7,96%
Benchmark	6,44%
Alul-/felülteljesítés	1,52%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-29,55%
Benchmark	-11,22%
Alul-/felülteljesítés	-18,33%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	-14,28%	-1,94%	-12,34%
2022	-27,91%	-14,27%	-13,64%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	56,49%	26 476 214
ETF	43,51%	20 394 587
Értékpapírok összesen	100,00%	46 870 800
Határidős Deviza		0

Folyószámla 2 827 559

Befektetési eszközök összesen 49 698 360

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	-0,55%
Elmúlt hat hónap	-6,12%
Elmúlt tizenkét hónap	-29,55%
Elmúlt három év (évesítve)	
Elmúlt öt év (évesítve)	

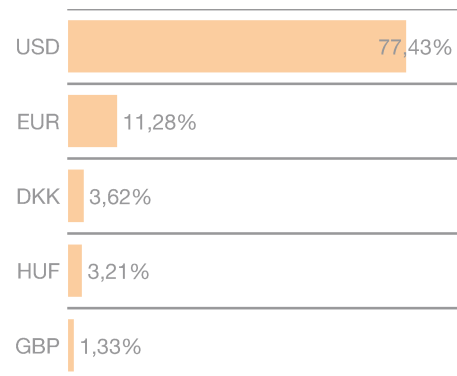
Indulástól (évesítve)	-14,28%
Indulástól (nominális)	-22,70%
Átlagos havi hozam	-1,11%
Legmagasabb havi hozam	7,96%
Legalacsonyabb havi hozam	-11,95%

KOCKÁZATI MUTATÓK

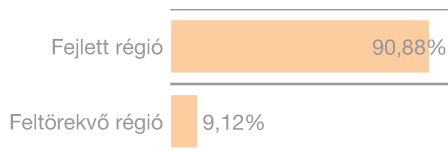
Nyereséges hónapok száma	8
Napi hozamok évesített szórása	22,59%

Sharpe-mutató -0,7379

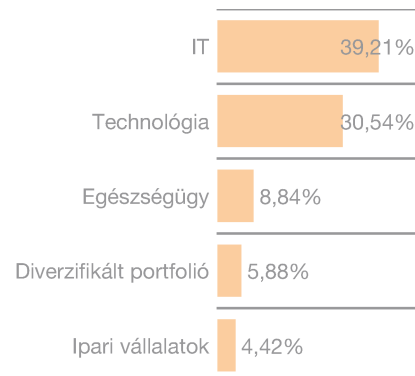
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	2,74%
2. Microsoft	Fejlett régió	IT	2,61%
3. SAP AG	Fejlett régió	IT	2,22%
4. NOKIA	Feltörekvő régió	IT	2,07%
5. Novo Nordisk A/S	Fejlett régió	Egészségügy	1,89%

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)