

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	Móra Máté
Nettó eszközérték	2 282 916,36
Egy jegyre jutó neé	0,016927
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap felgyorsult, változó világunk olyan dinamikusan növekvő vállalatainak 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

1	2	3	**4**	5	6	7

Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelel ő, közepesnél kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5év

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Móra Máté

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

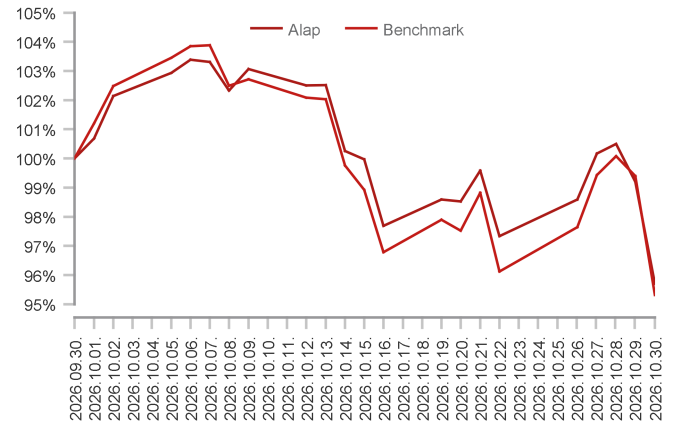
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Októberben jelentős átrendeződés zajlott az amerikai részvénypiacon: a Nasdaq Composite 5,3%-kal esett, miközben az egyenlő súlyozású S&P 500 5,0%-kal emelkedett. A befektetők a mesterséges intelligenciához kapcsolódó növekedési várakozások mellett egyre szigorúbban értékelték az adatközponti beruházások finanszírozását és megtérülését. A technológiai és kommunikációs vállalatok gyengülésével párhuzamosan az energetikai és defenzív ágazatok felértékelődtek. A gyorsjelentésekben ezért a bevételek és nyereségek növekedése mellett a beruházási kiadások és a szabad pénzáramlás váltak meghatározóvá. A Federal Reserve változatlanul, 3,75–4,00%-on tartotta az irányadó kamatsávot.

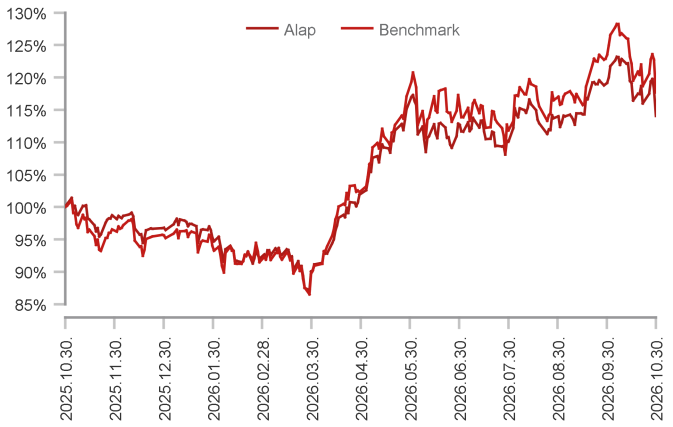
A magas finanszírozási költségek különösen a külső forrásokra támaszkodó technológiai vállalatok megítélését terhelték. Az Innováció Alap befektetési környezetében így a hónap legfontosabb fejleménye az AI-értékláncon belüli különbségek erősödése volt: a hosszú távú növekedési lehetőségek mellett nagyobb figyelem irányult az üzleti modellek pénztermelő képességére és az értékeltségre.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-4,30%
Benchmark	-4,69%
Alul-/felülteljesítés	0,39%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	13,57%
Benchmark	17,47%
Alul-/felülteljesítés	-3,90%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,87%	18,94%	-9,06%
2022	-25,89%	-11,46%	-14,43%
2023	25,25%	39,66%	-14,41%
2024	26,06%	33,71%	-7,65%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2025	10,05%	10,20%	-0,15%
2026	18,25%	23,63%	-5,37%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	76,40%	552 359 678
ETF	23,60%	170 630 109
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**722 989 787**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	110 663 131
Befektetési eszközök összesen	833 652 919

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	3,61%
Elmúlt hat hónap	11,93%
Elmúlt tizenkét hónap	13,57%
Elmúlt három év (évesítve)	23,39%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,12%

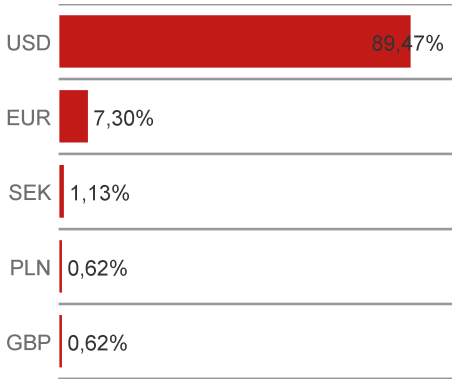
Indulástól (évesítve)	9,87%
Indulástól (nominális)	69,27%
Átlagos havi hozam	0,88%
Legmagasabb havi hozam	13,16%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,68%

KOCKÁZATI MUTATÓK

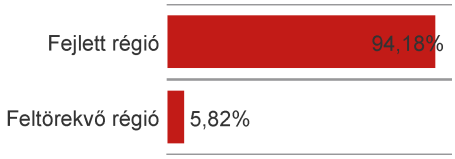
Nyereséges hónapok száma	35
Napi hozamok évesített szórása	19,35%

Sharpe-mutató	0,2705

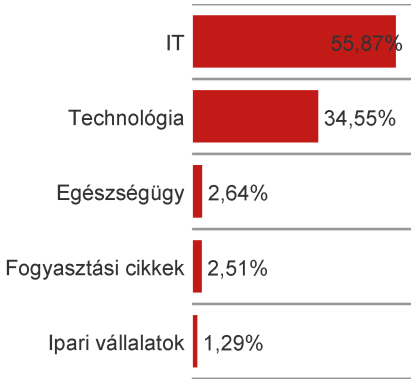
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	8,68%
2. Microsoft	Fejlett régió	IT	5,92%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	5,80%
4. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	5,29%
5. CrowdStrike Holdings	Fejlett régió	IT	3,15%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a http://www.generali-investments.hu oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investicní spolecnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.