



GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap A sorozat

szeptember havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	részvény alap
Benchmark	15% RMAX + 85% MSCI World/ Information Technology USD Index
ISIN kód	HU0000708813
Indulás	2010. okt. 12.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	3 940 209 342
Egy jegyre jutó né	1,838637
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 értékpapírai 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, közepesen 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	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Munkácsi Dávid

potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

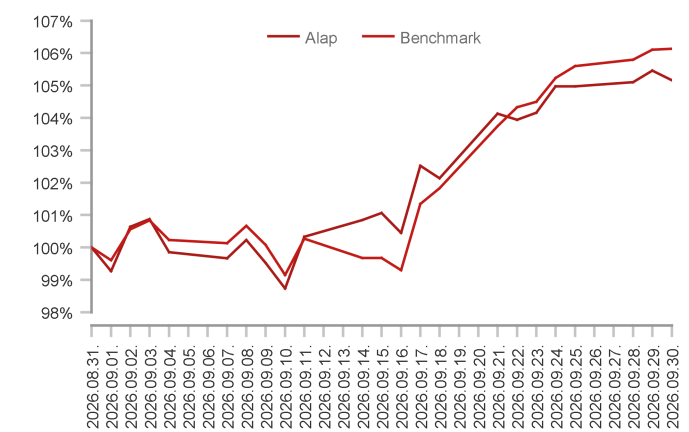
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Szeptemberben továbbra is a technológiai nagyvállalatok felülteljesítése jellemezte a részvénytőkepiacokat: a Nasdaq Comp 1,9%-kal emelkedett, miközben az SP500 0,3%-kal csökkent. A mesterséges intelligenciához kapcsolódó növekedési várakozások támogatták a vezető technológiai cégeket, de az emelkedés egyre szűkebb vállalati körre koncentrálódik. Az energia drágulása és a tartós inflációs nyomás kedvezőtlenebb kamatkörnyezetet eredményezett: a Fed 25 bázisponttal, 3,75–4,00%-ra emelte az irányadó kamatsávot, a tízéves amerikai állampapír hozama pedig a 20 éve nem látott 5,29%-es szintet is elérte. Megítélésünk szerint ugyanakkor a következő időszakban a beruházások megtérülése és a vállalatok tényleges eredménynövekedése kerülhet még jobban előtérbe.

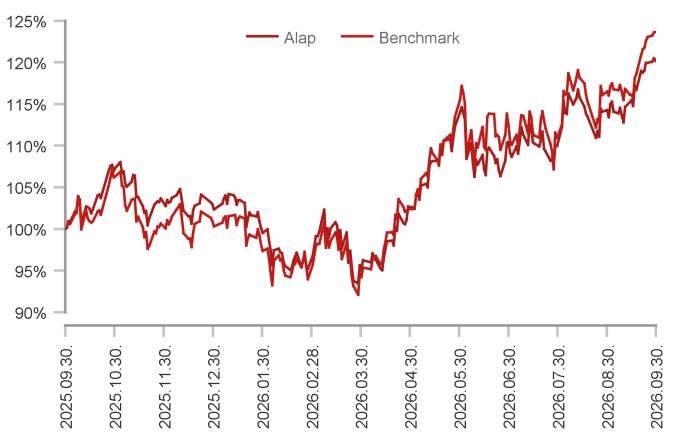
A magasabb finanszírozási költségek különösen a külső tőkét igénylő, távoli nyereségígéretekre építő cégeket érinthetik érzékenyen. A kilátások értékelésekor ezért a tartós versenyelőny, az erős mérleg és a fenntartható pénztermelő képesség mellett az árazásnak is kiemelt jelentősége van. Ugyanakkor fontos esemény less az Államokban történő időközi választások, amely várakozásaink szerint kisebb megnyugvást hozhatnak a kötvénypiacon, ugyanakkor a költségvetési folyamatok racionalizálása sértheti a gazdasági növekedést.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	5,16%
Benchmark	6,13%
Alul-/felülteljesítés	-0,97%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	20,14%
Benchmark	23,64%
Alul-/felülteljesítés	-3,50%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,89%	8,22%	-4,34%
2021	14,15%	27,83%	-13,68%
2022	-19,57%	-3,96%	-15,61%
2023	19,68%	33,56%	-13,88%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	35,13%	43,25%	-8,12%
2025	3,44%	3,56%	-0,12%
2026	17,41%	23,28%	-5,87%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	75,63%	2 655 944 140
ETF	24,37%	855 660 108
Értékpapírok összesen	100,00%	3 511 604 248
Határidős Deviza		0

Folyószámla	432 013 784
Befektetési eszközök összesen	3 943 618 032

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	8,92%
Elmúlt hat hónap	25,62%
Elmúlt tizenkét hónap	20,14%
Elmúlt három év (évesítve)	20,93%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,49%

Indulástól (évesítve)	3,89%
Indulástól (nominális)	83,86%
Átlagos havi hozam	0,77%
Legmagasabb havi hozam	10,99%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,80%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	85
Napi hozamok évesített szórása	15,80%

Sharpe-mutató	0,5083
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	89,48%
EUR	7,63%
SEK	0,90%
PLN	0,62%
DKK	0,54%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	95,03%
Feltörekvő régió	4,97%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

IT	54,00%
Technológia	36,86%
Fogyasztási cikkek	2,51%
Egészségügy	2,40%
Ipari vállalatok	1,25%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	8,28%
2. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	6,42%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	6,39%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	5,74%
5. Dell Technologies	Fejlett régió	IT	3,34%

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, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.