



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	1 089 863,67
Egy jegyre jutó néé	0,016717
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

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

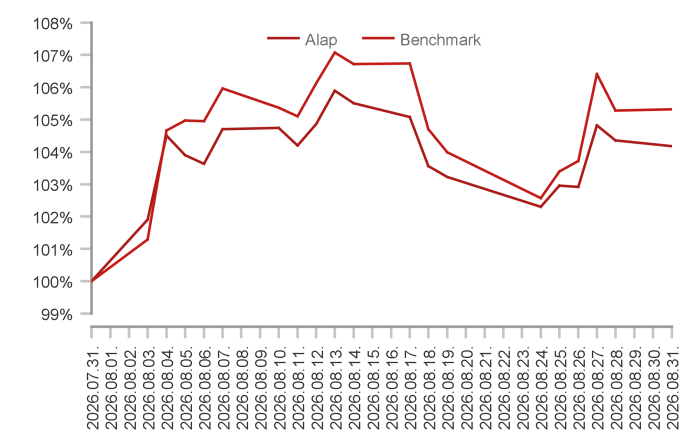
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Augusztusban továbbra is kedvező hangulat uralkodott a világ részvénypiacain, a hónap azonban két jól elkülöníthető történetet tartogatott. Miközben a vállalati eredmények, az AI-hoz kapcsolódó beruházási hullám és a világgazdaság ellenálló képessége továbbra is támogatta a részvényeket, a hónap második felére ismét előtérbe kerültek az inflációs és kamatkockázatok. A közel-keleti konfliktus miatt magasan maradó energiaárak, az amerikai hosszú kötvényhozamok emelkedése, valamint a nagy jegybankok szigorúbb kommunikációja azt jelezte, hogy a monetáris lazítás korábban várt folyamata könnyen megtorpanhat. A részvénypiacok ennek ellenére pozitív hónapot zártak. Az S&P 500 augusztusban mintegy 2,7%-kal, a technológiai túlsúlyos Nasdaq közel 4,2%-kal, míg a Dow Jones 1,5%-kal emelkedett. Az amerikai gazdaságról augusztusban érkező adatok továbbra sem utaltak érdemi recessziós veszélyre. A hónap egyik legfontosabb makroadatát az infláció jelentette. A júliusi amerikai fogyasztói árindex havi alapon mindössze 0,1%-kal nőtt, míg az éves infláció 3,4%-ra mérséklődött a júniusi 3,5%-ról. A maginfláció 2,5%-ra csökkent. A Federal Reserve július végi üléséről augusztusban közzétett jegyzőkönyv, majd a hónap végi Jackson Hole-i jegybankári konferencia tovább erősítette azt a piaci képet, hogy a Fed számára ismét az infláció megfékezése vált az elsődleges feladattá. Kevin Warsh Fed-elnök Jackson Hole-ban hangsúlyozta, hogy bár a munkaerőpiac stabil és a gazdasági növekedés továbbra is megfelelő, az inflációs folyamatok sokkal kevésbé megnyugtatóak.

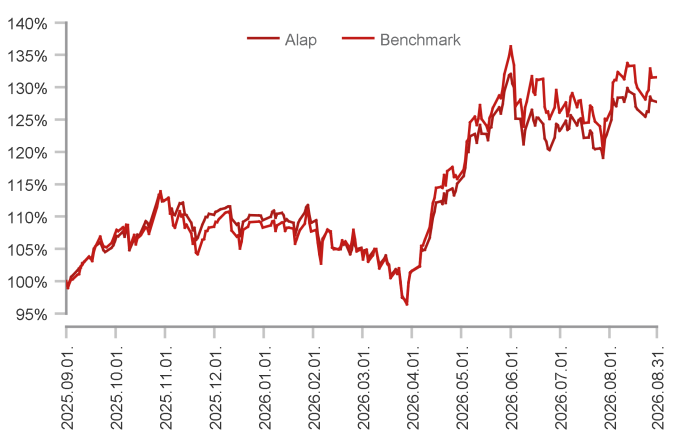
A Fed által preferált PCE-infláció éves üteme 3,7% körül alakult, miközben az elmúlt hat hónapot évesítve még ennél is magasabb, 4% feletti ütem volt megfigyelhető. Warsh szerint ezért a monetáris politikanak jelenleg elsősorban az árstabilitásra kell koncentrálnia. A változó kamatvárakozások különösen érzékenyen érintették az amerikai kötvénypiacot. A hosszú lejáratú állampapírok hozamai augusztus során meredeken emelkedtek, a 30 éves Treasury hozama a hónap közepére több mint másfél évtizedes csúcs közelébe került. A háttérben nemcsak az inflációs várakozások álltak: a rekordméretű amerikai államadósság és az ehhez kapcsolódó folyamatos finanszírozási igény egyre nagyobb figyelmet kapott a befektetőktől. A helyzetre az amerikai pénzügyminisztérium is reagált. Scott Bessent pénzügyminiszter augusztus 19-én bejelentette, hogy megduplázzák a 10–30 éves lejáratú Treasury-papírok visszavásárlási programjának méretét, legalább 4 milliárd dollárra tranzakciónként. Az S&P500 Index augusztusi szektorteljesítményeit vizsgálva az látszódik, hogy az energia- (+6,5%) és IT szektor (+6,2%) emelkedtek jelentős mértékben. A legnagyobb csökkenést a közmű és ipar szektorok szenvedték el. Az alapban a részvénykitettségi benchmark felett volt a hónap során. Augusztusban az Alapban emelésre került a Micron Technology súlya. Az Innováció Alap USD sorozata augusztusban 4,18%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	4,18%
Benchmark	5,32%
Alul-/felülteljesítés	-1,14%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	28,04%
Benchmark	31,66%
Alul-/felülteljesítés	-3,62%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,94%	19,16%	-9,22%
2022	-30,23%	-16,73%	-13,50%
2023	29,82%	44,84%	-15,01%
2024	18,97%	26,08%	-7,12%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2025	23,94%	24,12%	-0,18%
2026	16,74%	21,46%	-4,72%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	38 167 344
Részvény	75,47%	229 696 090	Befektetési eszközök összesen	342 514 178
ETF	24,53%	74 650 743	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.	
Értékpapírok összesen	100,00%	304 346 833	10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Határidős Deviza		0	Nincs	

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-1,26%	Indulástól (évesítve)	9,94%
Elmúlt hat hónap	21,72%	Indulástól (nominális)	67,17%
Elmúlt tizenkét hónap	28,04%	Átlagos havi hozam	0,91%
Elmúlt három év (évesítve)	23,17%	Legmagasabb havi hozam	15,29%
Elmúlt öt év (évesítve)	7,87%	Legalacsonyabb havi hozam	-11,95%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	34	Sharpe-mutató	0,2661
Napi hozamok évesített szórása	18,64%		

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	89,14%
EUR	7,69%
SEK	1,01%
DKK	0,65%
PLN	0,63%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	94,96%
Feltörekvő régió	5,04%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

IT	53,55%
Technológia	36,47%
Fogyasztási cikkek	2,83%
Egészségügy	2,66%
Financial	1,41%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	8,10%
2. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	6,50%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	6,35%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	5,83%
5. CrowdStrike Holdings	Fejlett régió	IT	2,95%

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.