GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap B sorozat

március 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	Munkácsi Dávid
Nettó eszközérték	563 544,63
Egy jegyre jutó neé	0,01154
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 szeretnétnlnek elérni.

Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

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

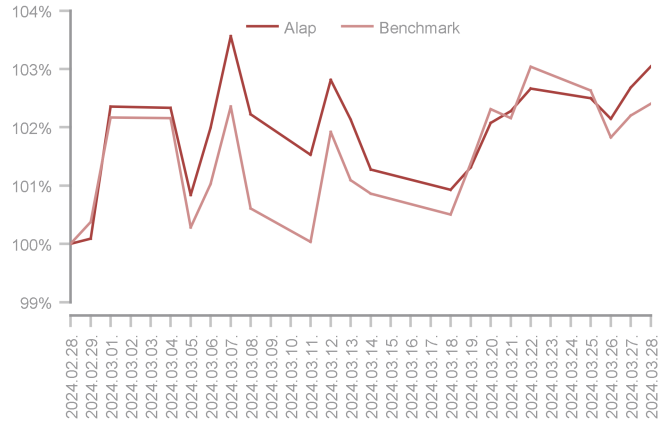
A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A hónap során újabb csúcsokra emelkedtek a legfontosabb tő zsdeindexek, így az S&P500 és a Nasdaq is. Az új, 5200-as csúcs az el őbbi indexben egy 10,16%-os hozamot jelentett az év eleje óta és 30,45%-ot egy évre visszamenőleg, míg ezek a számok 8,49% és 42,1% a Nasdaq esetén. A piacot ebben a hónapban is repítette a Csodálatos 7-es, azaz a Magnificent7-es papírok csoportja, azon belül is a Facebook anyavállalat Meta (YTD 37,18%) és természetesen az Nvidia (YTD 82,46%) hozta a legnagyobb teljesítményt. Az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones Index 5,62%-ot tudott felmutatni az év eleje óta, ezzel jóval elmaradva az elsősorban technológiai papírokban koncentrálódott S&P-tól. Az év eddigi legforróbb papírja, az Nvidia – kisebb korrekciót követően – 14,21%-ot növekedett a hónap során, ezzel a világ 3. legnagyobb vállalatává emelkedve (2,3 ezermilliárd dollár), így maga mögé utasítva olyan cégeket, mint a Saudi Aramco, az Alphabet, vagy az Amazon.

A továbbra is erős munkaerőpiac nem mutatja jelét gazdasági lassulásnak, miközben az infláció – kevésbé pozitív meglepetésként – 3,2%-ot mutat a márciusi adat szerint.

Az Euro Stoxx50 4,22%-os növekedésen ment keresztül, ezzel lehagyva az amerikai S&P500-at a hónapban és az elmúlt negyedévben. Mindeközben a francia CAC 3,51%-ot növekedett, a német DAX 4,61%-ot (ezzel új csúcsra is törve a hónap során), az olasz FTSE MIB 6,66%-kal, míg a brit FTSE 100 4,84-%kal került feljebb márciusban. Az európai makrogazdasági adatok – az amerikaihoz hasonlóan – kedvezően alakulnak, az Eurózóna inflációja 2,4%-ra mérséklődött a márciusi adat szerint. A maginfláció valamivel lassabban, de csökkenő pályán van, így februárban 3,1%-ra mérséklő dött a mutató. A márciusi kamatdöntő ülés során az EKB stabilan tartotta a kamatokat az amerikai jegybankhoz hasonlóan. Az Alap EUR sorozata az első negyedévben 11,84%-ot emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	2,95%
Benchmark	2,02%
Alul-/felülteljesítés	0,93%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap	25,53%
Benchmark	37,56%
Alul-/felülteljesítés	-12,03%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	4,91%	17,67%	-12,76%
2022	-25,89%	-11,46%	-14,43%
2023	25,25%	39,66%	-14,41%
2024	11,84%	12,38%	-0,54%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	57,51%	115 546 588
ETF	40,09%	80 543 359
Diszkont kincstárjegy	2,40%	4 831 648
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**200 921 595**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	22 551 567
Befektetési eszközök összesen	223 473 162

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	11,84%
Elmúlt hat hónap	23,29%
Elmúlt tizenkét hónap	25,53%
Elmúlt három év (évesítve)	
Elmúlt öt év (évesítve)	

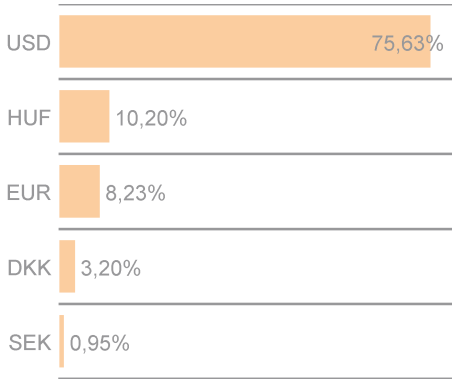
Indulástól (évesítve)	4,91%
Indulástól (nominális)	15,40%
Átlagos havi hozam	0,47%
Legmagasabb havi hozam	8,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,22%

KOCKÁZATI MUTATÓK

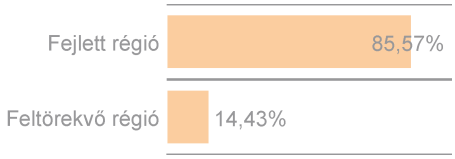
Nyereséges hónapok száma	19
Napi hozamok évesített szórása	20,58%

Sharpe-mutató	-0,0320

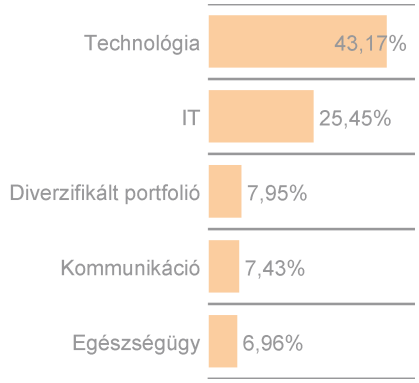
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	4,70%
2. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	3,07%
3. Novo Nordisk A/S	Fejlett régió	Egészségügy	2,88%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	2,86%
5. CrowdStrike Holdings	Fejlett régió	IT	2,72%

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)