

GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap A sorozat



június 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	3 099 863 138
Egy jegyre jutó néé	1,371848
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



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. 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
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

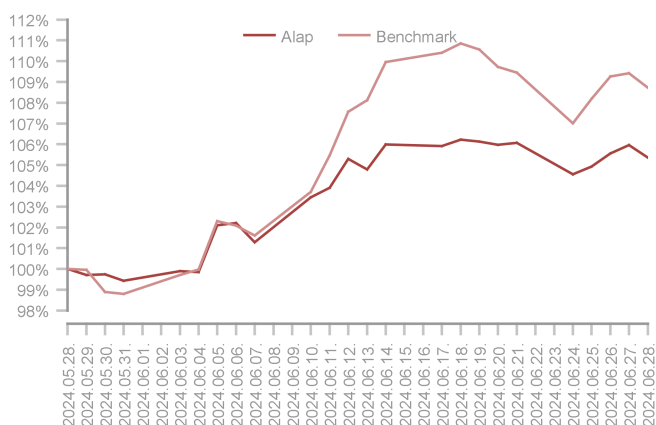
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Jelentős változás történt 2024 év elejéhez képest az első félév során a globális pénz-és tőkepiacok szempontjából kiemelt figyelemmel követett amerikai jegybank, azaz a FED előrevetített monetáris politikája kapcsán. A januárban elképzelhetőnek tartott 6-7 db 25 pontos alapkamat vágás ma már körülbelül egy (maximum kettő) alkalomra redukálódott, azaz a piacok azt várják, hogy a FED az év végén, várhatóan decemberben alkalmazhat legelőször kamatvágást. Az infláció továbbra is a csökkenő pályán van, a májusi adat szerint 3,3% volt az éves áremelkedés mértéke. A piacokra tekintve komoly teljesítményeket láthatunk, amelynek elsősorú oka az egyre nagyobb mértékben berobbanó AI story. Mindezek fényében is elmondható, hogy a globális tőzsdepiaci hangulat pozitív, az S&P500 15,3%-al növekedett az év első felében (június +3,6%), miközben a Nasdaq100 17,5%-al (+6,3%) emelkedett ugyanezen időszak alatt. Az Európai Központi Bank utolsó ülésén 2019 óta először vágott kamatot, aminek háttérben a csökkenő inflációs pálya és a kedvező 2025-ös kilátás áll a háttérben. A jegybanki alapkamat ezzel 4,25%-ról 4,00%-ra csökkent ezzel tovább tágítva a dollár kamatelőnyét az euróval szemben. Az Euro Stoxx50 1,72%-kal került lejjebb, a francia CAC Index 6,2%-kal, a német DAX 1,4%-kal, míg a brit FTSE 100 1,0%-kal csökkent a júniusi jegyzés folyamán.

A júniusi negatív európai tőzsdei teljesítmények miatt a Eurostoxx50 felülteljesítése az S&P500 Indexel szemben megfordult és az első hat hónapban „csak” 11,1%-os emelkedést mutatott. A hónap során több érdekes vállalati hír érkezett, ezek közül érdemes kiemelni, hogy az Apple bemutatta az új AI funkcióit, mellyel az iPhone-ok iránti keresletet kívánják újraéleszteni. Az Nvidia június második felében kisebb korrekción ment keresztül, ezt megelőzően piaci kapitalizáció tekintetében a világ legnagyobb vállalatává vált, megelőzve az Apple-t és a Microsoft-ot 3.000 milliárd dollár feletti értékkel. A hónap során új chipket jelentett be az Nvidia és az AMD is. Az Nvidia bejelentése azért is volt váratlan, mert a 3 hónapja bejelentett Blackwell chipket még nem kezdték el kiszállítani, az új Rubint így váratlanul érte a piaci szereplőket. A hónap során az Nvidia részvényén és a félvezető gyártókat tartalmazó ETF eladásán keresztül csökkentésre került a chipszektorban lévő pozíció az Alapban. Az Innováció Alap forintos A sorozata júniusban 5,96%-ot emelkedett, így az első félév során az Alap teljesítménye forintban 22,45%.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	5,96%
Benchmark	10,04%
Alul-/felülteljesítés	-4,08%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	34,20%
Benchmark	42,09%
Alul-/felülteljesítés	-7,89%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	2,34%	6,86%	-4,52%
2019	12,90%	18,01%	-5,11%
2020	37,79%	14,95%	22,84%
2021	14,15%	27,83%	-13,68%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-19,57%	-3,96%	-15,61%
2023	19,68%	33,56%	-13,88%
2024	22,45%	28,30%	-5,84%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	58,10%	1 560 588 140
ETF	40,33%	1 083 274 120
Diszkont kincstárjegy	1,57%	42 178 551
Értékpapírok összesen	100,00%	2 686 040 810
Határidős Deviza		0

Folyószámla	460 685 149
Befektetési eszközök összesen	3 146 725 960

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	5,86%
Elmúlt hat hónap	22,45%
Elmúlt tizenkét hónap	34,20%
Elmúlt három év (évesítve)	7,98%
Elmúlt öt év (évesítve)	15,07%

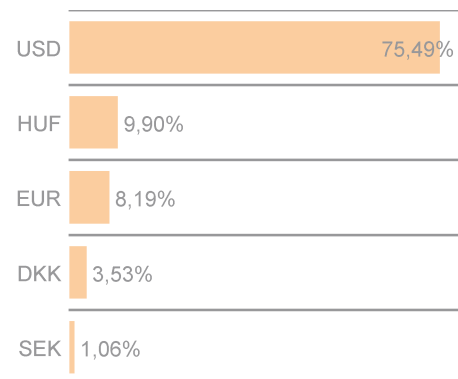
Indulástól (évesítve)	2,34%
Indulástól (nominális)	37,18%
Átlagos havi hozam	0,68%
Legmagasabb havi hozam	10,99%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,80%

KOCKÁZATI MUTATÓK

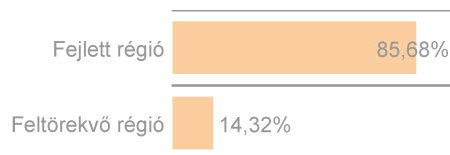
Nyereséges hónapok száma	70
Napi hozamok évesített szórása	15,05%

Sharpe-mutató	0,5053
---------------	--------

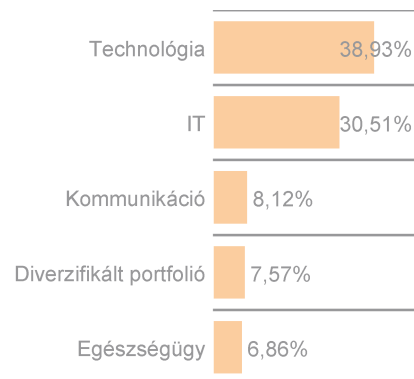
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	5,09%
2. Novo Nordisk A/S	Fejlett régió	Egészségügy	3,06%
3. CrowdStrike Holdings	Fejlett régió	IT	3,05%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	2,84%
5. ASML Holding	Fejlett régió	IT	2,51%

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)