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	3 869 714 153
Egy jegyre jutó neé	1,688113
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.

Munkácsi Dávid

potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

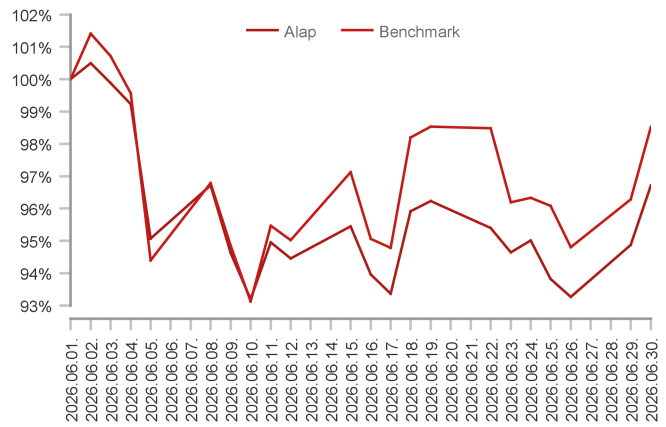
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Júniusban a piacok fő kérdése az volt, hogy a geopolitikai sokk átmeneti olajpiaci kockázati prémium marad-e, vagy tartós inflációs és növekedési problémává válik. A hónap első felében a Hormuzi-szoros körüli bizonytalanság és az amerikai-iráni tárgyalások hírei mozgatták az olajat, a devizákat és a kötvényhozamokat. A hónap második felére a piac egyre inkább azt árazta, hogy a legrosszabb ellátási forgatókönyvek elkerülhetők, ezért az olajárak érdemben korrigáltak, a részvénypiacok pedig visszatértek a növekedési és AI-témákhoz. A globális részvénypiaci kép emiatt kettős: az első féléves teljesítmény er ős, de nem egyenletes. A mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházási ciklus továbbra is támogatja a technológiai, félvezető- és infrastruktúra-szegmenseket, ugyanakkor a piaci koncentráció magas, a profitrealizálás pedig különösen azokon a piacokon jelent meg, ahol az AI-kitettség már nagyon zsúfolttá vált. A kötvénypiacokon a rövid oldalt a jegybanki óvatosság, a hosszú oldalt pedig az inflációs prémium és a fiskális fenntarthatósági kérdések tartották magasabb szinten. A kötvénypiacon a hozamgörbe magas szinten stabilizálódott. A csökkenő olajár enyhítette az inflációs félelmeket, de a Fed kommunikációja egyértelművé tette, hogy a jegybank nem szeretné túl korán elengedni az inflációs kockázatot. A piac szempontjából fontos változás, hogy az AI-sztori mellett egyre nagyobb szerepet kap a vállalati eredményminőség és a tőkeköltés megtérülése.

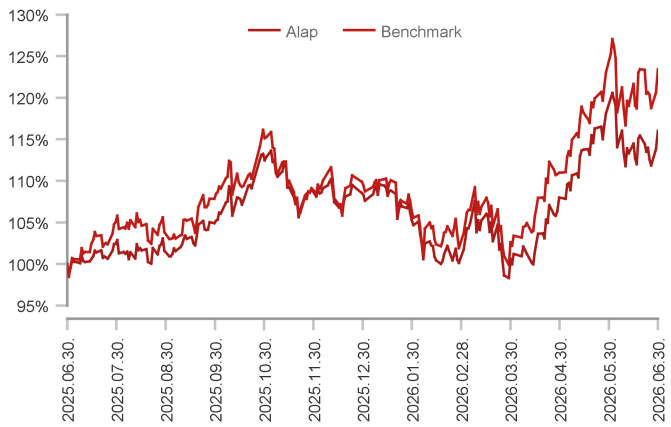
A befektetők továbbra is hajlandók prémiumot fizetni a strukturális növekedésért, de a nagy technológiai cégek értékeltségei már kevés hibalehetőséget hagynak. Ez alapján a következő hónapokban a szektoron belüli differenciálódás lehet a fő téma: nem önmagában az AI-kitettség, hanem az abból származó tényleges cash flow és árazási erő lesz döntő. Az SP500 -0,95%-os, míg a Nasdaq és a Dow Jones indexek -0,12%-os és 2,71%-os teljesítményt mutattak júniusban. Az S&P500 Index júniusi szektorteljesítményeit vizsgálva az látszódik, hogy az ipari alindex 7%-os emelkedése mellett az egészségügyi (+6%), pénzügyi szektor (+4%) emelkedtek jelentős mértékben. A legnagyobb csökkenést a kommunikációs szolgáltatás (-8%) és energia szektorok (-5%) mutatták be. A technológiai szektor legizgalmasabb júniusi eseménye a SpaceX IPO-ja volt, mely során a vállalat 135 dolláros árfolyamon lépett tőzsdére, ami 1770 milliárd dolláros cégértéket jelentett. A kezdeti lelkesedés gyorsan 200 dollár fölé hajtotta az árfolyamot, végül alacsonyabb 170 dolláros szinten zárta a hónapot. Júniusban az Alapban csökkentésre került a Crowdstrike kiberbiztonsági vállalat súlya, robotika ETF vásárláson keresztül pedig növekedett a kitettség a szektor irányába. Az Innováció Alap HUF sorozata júniusba 1,77%-ot veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,77%
Benchmark	0,32%
Alul-/felülteljesítés	-2,10%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	16,02%
Benchmark	23,42%
Alul-/felülteljesítés	-7,40%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	3,39%	7,79%	-4,41%
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	7,80%	13,50%	-5,70%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	69,71%	2 380 220 335
ETF	30,29%	1 034 081 372
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**3 414 301 706**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	456 822 606
Befektetési eszközök összesen	3 871 124 312

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	15,34%
Elmúlt hat hónap	7,80%
Elmúlt tizenkét hónap	16,02%
Elmúlt három év (évesítve)	18,18%
Elmúlt öt év (évesítve)	9,08%

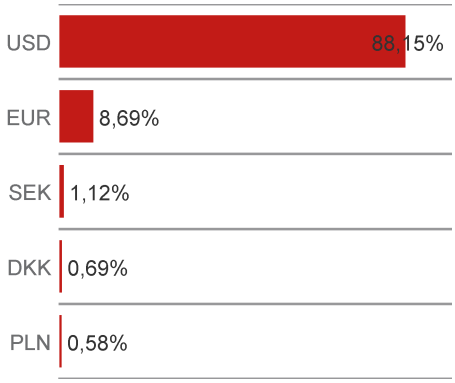
Indulástól (évesítve)	3,39%
Indulástól (nominális)	68,81%
Átlagos havi hozam	0,73%
Legmagasabb havi hozam	10,99%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,80%

KOCKÁZATI MUTATÓK

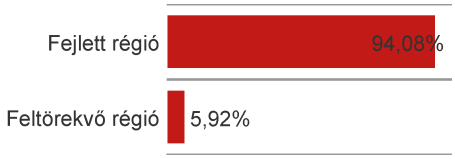
Nyereséges hónapok száma	83
Napi hozamok évesített szórása	15,75%

Sharpe-mutató	0,4671

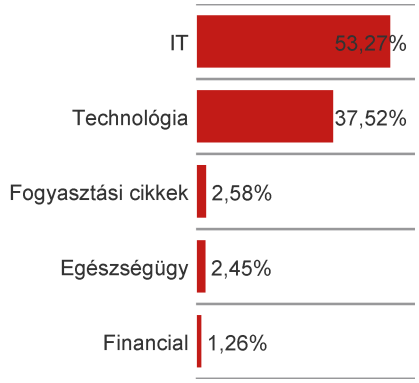
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Apple régi	Fejlett régió	IT	7,33%
2. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	6,79%
3. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	5,70%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	4,96%
5. NOKIA	Feltörekvő régió	IT	3,50%

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.