

GENERALI INNOVÁCIÓ

Részvény Alap B sorozat



december 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	569 313,75
Egy jegyre jutó néé	0,010318
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 értékpapírjai 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

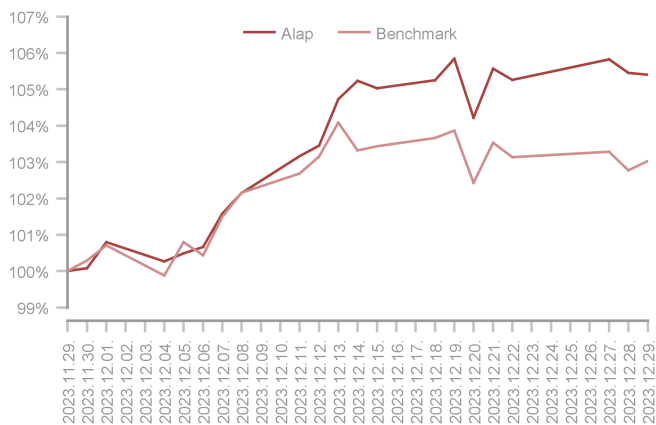
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az év utolsó hónapjában a globálisan iránymutató S&P 500 részvényindex 4,53%-ot, a Dow Jones ipari index 4,93%-ot a technológiai vállalatokat tömörítő Nasdaq Composite index pedig 5,62%-ot emelkedett, mellyel sikerült egy éves csúcson zárniuk az indexeknek. Ha az egész 2023-as teljesítményt nézzük akkor elmondható, hogy az S&P 500 index 26,26%-ot, a Dow Jones index 16,18%-ot még a Nasdaq composite index 44,70%-ot emelkedett, ami kiváló teljesítmény. Ha csak a technológiai óriásokat nézzük akkor a „Hét Mesterlövész” (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla) teszi ki az index 37%-át, és számítások szerint az index 54%-os emelkedéséhez 35%-kal járultak hozzá. Ezek a fentebb említett kiváló teljesítmények leginkább az elmaradó gazdasági visszaesésnek, az infláció csökkenésének, az energiaárak normalizálódásának, a várakozásokat meghaladó vállalati gyorsjelentéseknek, illetve a piacok kamatvágási várakozásainak köszönhető.

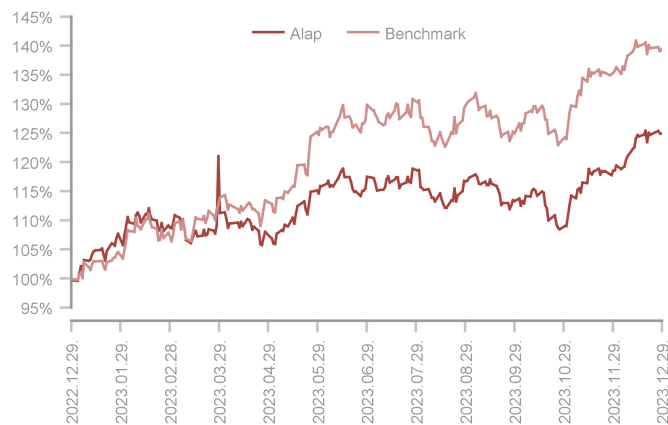
A Spotify harmadik alkalommal jelentette be, hogy dolgozókat fog elbocsátani, jelenleg ez a dolgozói létszám 17%-át, azaz 1.500 főt érint. A hónap során megjelent a Google saját AI modellje a Gemini, melyet pozitívan fogadott a piac. A másik Google kapcsolt hír decemberből, hogy az Epic Games elleni törsttelenes pert elvesztette a vállalat. Az AI felől további pozitív hír, hogy az AMD új mikrocsipet mutatott be, mellyel az Nvidia egyeduralmát kívánja megtörni és a szektorban lévő versenyt erősíteni. A chip szektor másik fontos híre, hogy a Samsung és az ASML Dél-Koreában fog közös gyárápításba, melynek értéke 760 millió dollár. Az Alap EUR sorozata decemberben 5,32%-ot emelkedett, így az éves teljesítmények is hatalmas raliról árulkodnak, hiszen az „B” sorozat 25,25%-al emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	5,32%
Benchmark	2,73%
Alul-/felülteljesítés	2,59%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	25,25%
Benchmark	39,66%
Alul-/felülteljesítés	-14,41%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	1,14%	14,38%	-13,24%
2022	-25,89%	-11,46%	-14,43%
2023	25,25%	39,66%	-14,41%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	51,80%	103 425 960
ETF	45,38%	90 615 022
Diszkont kincstárjegy	2,82%	5 640 008
Értékpapírok összesen	100,00%	199 680 989
Határidős Deviza		0

Folyószámla	18 671 862
Befektetési eszközök összesen	218 352 851

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
Vaneck Vectors Semiconductor

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	10,24%
Elmúlt hat hónap	6,26%
Elmúlt tizenkét hónap	25,25%
Elmúlt három év (évesítve)	
Elmúlt öt év (évesítve)	

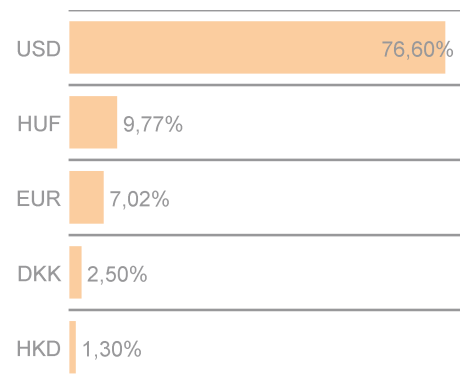
Indulástól (évesítve)	1,14%
Indulástól (nominális)	3,18%
Átlagos havi hozam	0,16%
Legmagasabb havi hozam	8,94%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,22%

KOCKÁZATI MUTATÓK

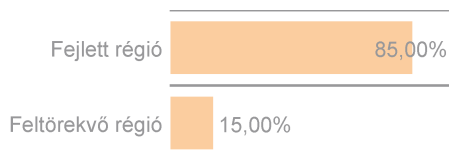
Nyereséges hónapok száma	16
Napi hozamok évesített szórása	21,03%

Sharpe-mutató	-0,2542
---------------	---------

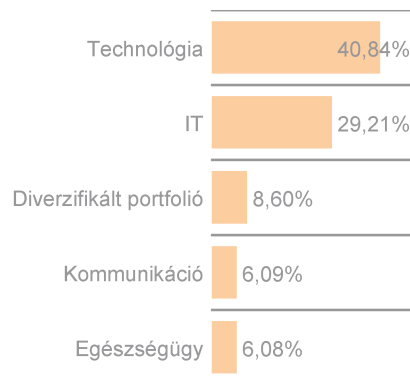
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	3,71%
2. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	2,74%
3. Microsoft	Fejlett régió	IT	2,50%
4. Novo Nordisk A/S	Fejlett régió	Egészségügy	2,29%
5. CrowdStrike Holdings	Fejlett régió	IT	2,12%

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)