

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	934 950,96
Egy jegyre jutó néé	0,016269
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

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	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap felgyorsult, változó világunk olyan dinamikus növekvő vállalatoknak 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.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

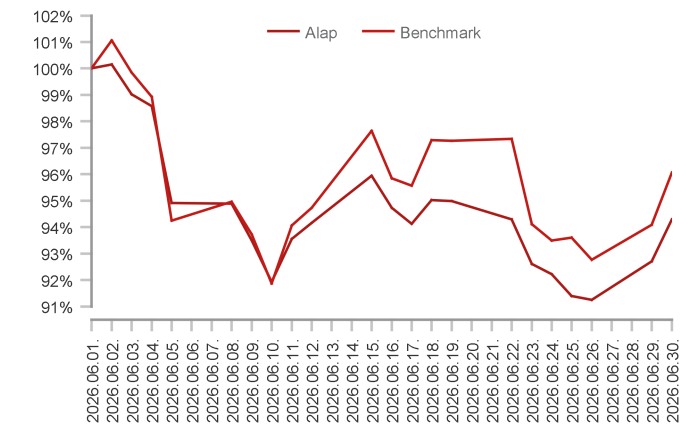
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír Zrt.

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 erős, 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 tőkekiadás megtérülése.

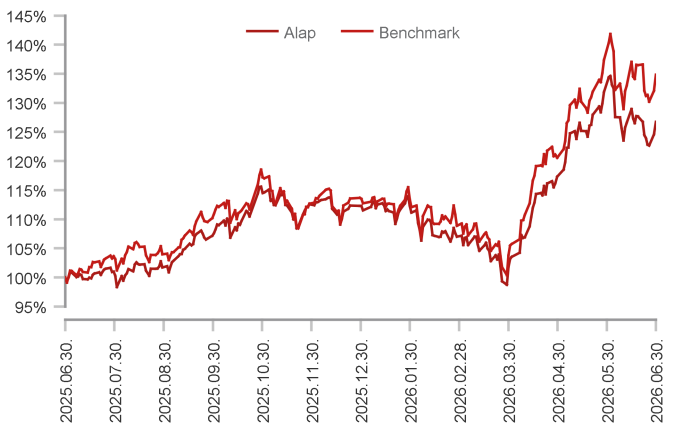
A befektetők továbbra is hajlandók prémiumot fizetni a strukturális növekedésért, de a nagy technológiai cégek értékeltségei már kevés hibalehetőséget hagynak. Ez alapján a következő hónapokban a szektoron belüli differenciálódás lehet a fő téma: nem önmagában az AI-kitettség, hanem az abból származó 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 USD sorozata júniusba 3,9%-ot veszített az értékéből.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-3,90%
Benchmark	-1,85%
Alul-/felülteljesítés	-2,06%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	26,73%
Benchmark	34,83%
Alul-/felülteljesítés	-8,10%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,70%	19,49%	-9,78%
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	13,61%	19,62%	-6,01%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	34 392 910
Részvény	69,71%	179 200 201	Befektetési eszközök összesen	291 446 236
ETF	30,29%	77 853 125	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%	257 053 326	10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Határidős Deviza		0	Nincs	

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	24,53%	Indulástól (évesítve)	9,70%
Elmúlt hat hónap	13,61%	Indulástól (nominális)	62,69%
Elmúlt tizenkét hónap	26,73%	Átlagos havi hozam	0,89%
Elmúlt három év (évesítve)	21,95%	Legmagasabb havi hozam	15,29%
Elmúlt öt év (évesítve)	7,99%	Legalacsonyabb havi hozam	-11,95%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	33	Sharpe-mutató	0,2514
Napi hozamok évesített szórása	18,73%		

DEVIZA MEGOSZLÁS

USD	88,15%
EUR	8,69%
SEK	1,12%
DKK	0,69%
PLN	0,58%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	94,08%
Feltörekvő régió	5,92%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

IT	53,27%
Technológia	37,52%
Fogyasztási cikkek	2,58%
Egészségügy	2,45%
Financial	1,26%

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, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.