

2023. február

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	-3,07%	-3,74%	4,93%	12,55%	13,13%
Fejlődő világ részvény eszközalap	4,34%	-1,63%	-0,26%	6,80%	4,34%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	-0,26%	-3,40%	4,84%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	11,21%	4,99%	-7,83%	-5,23%	-2,17%
Hazai részvény eszközalap	8,22%	8,29%	-10,40%	4,06%	3,84%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	6,65%	2,04%	-1,42%	1,62%	3,43%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	4,33%	0,45%	0,75%	5,07%	6,53%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	8,80%	4,47%	-2,09%	-1,32%	0,91%
Innováció részvény eszközalap	-1,57%	-5,85%	-2,55%	13,42%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	3,09%	5,08%	7,03%	2,42%	1,54%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	5,37%	7,35%	6,72%	6,01%	4,50%
Világjáró kötvény eszközalap	-1,71%	-1,04%	6,56%	4,15%	5,56%
Világmarkák részvény eszközalap	-7,38%	-7,58%	4,55%	14,74%	15,89%

Hozamاداتok: 2023. 01. 31.

A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, portfóliókezelési díj, letétkezelői díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj) levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

Befektetési szemle

Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok I.	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
DeLuxe részvény eszközalap	1,67%	3,16%	-2,73%	0,27%	11,78%
Feltörekvő részvény eszközalap	2,40%	-0,24%	-1,21%	0,65%	N/A
InnoTech részvény eszközalap	-3,89%	-0,70%	-8,18%	-2,70%	N/A
Kötvény eszközalap	11,04%	-1,47%	4,73%	-7,83%	-5,62%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	-1,07%	4,71%	-1,17%	5,04%	10,57%
Likviditási2021 eszközalap	2,67%	2,96%	4,00%	4,66%	N/A
Magyar részvény eszközalap	8,67%	10,65%	8,17%	-12,25%	2,61%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	3,51%	1,67%	1,57%	0,41%	2,37%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	2,52%	1,81%	0,14%	1,24%	4,99%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	4,34%	2,54%	3,61%	2,03%	1,10%
Selection abszolút hozam eszközalap	6,01%	5,15%	5,97%	1,99%	5,88%
Vegyes I. eszközalap	10,29%	2,34%	6,59%	-11,53%	-3,70%
Vegyes II. eszközalap	9,57%	6,55%	6,99%	-12,23%	-0,67%

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	3,18%	0,74%	-3,78%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	9,63%	2,54%	-8,03%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	-0,82%	-6,78%	-11,26%	-4,66%	-2,29%
EuróRészvény eszközalap	3,59%	1,66%	-3,08%	5,38%	5,17%
GlobalBrand részvény eszközalap	-0,29%	-1,79%	-2,70%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	5,76%	-0,42%	-4,68%	13,27%	18,49%

Hozam adatok: 2023. 01. 31.

A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, portfóliókezelési díj, letétkezelői díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj) levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

Befektetési szemle

Teljesítmények

Korábbi ERGO Biztosító eszközalapjai

Forint alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
ERGO Globális abszolút hozam eszközalap	5,89%	6,73%	5,00%	N/A	N/A
ERGO Mozaik I kötvény domináns eszközalap	9,07%	5,62%	-4,63%	N/A	N/A
ERGO Mozaik II vegyes eszközalap	8,36%	5,00%	-2,77%	N/A	N/A
ERGO Mozaik III részvény domináns eszközalap	6,99%	4,37%	-2,33%	N/A	N/A
ERGO Rövid kötvény eszközalap	3,79%	6,05%	8,53%	N/A	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
ERGO Global I kötvény domináns eszközalap	0,82%	-4,11%	-7,85%	N/A	N/A
ERGO Global II vegyes eszközalap	4,39%	0,32%	-4,77%	N/A	N/A
ERGO Global III részvény domináns eszközalap	5,02%	2,46%	-1,95%	N/A	N/A
ERGO PLI Balanced vegyes eszközalap	0,93%	-3,53%	-5,49%	N/A	N/A
ERGO PLI Dynamic részvény domináns eszközalap	3,73%	-3,84%	-8,39%	N/A	N/A

Hozam adatok: 2023. 01. 31.

A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, portfóliókezelési díj, letétkezelői díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj) levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

Befektetési szemle

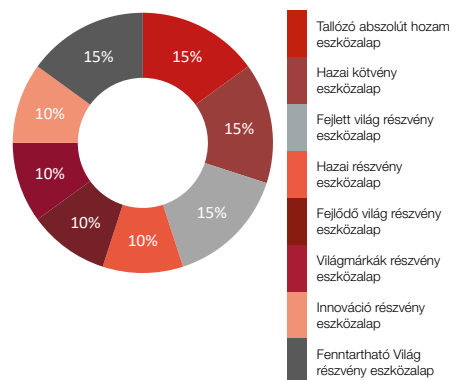
Mintaportfóliók

Ahogy az életben, úgy a pénzügyekben is azok a legsikeresebbek, akik több lábon állnak, azaz megtakarításaikat többféle befektetés között osztják meg. Egy jól összeállított portfólió ugyanis növeli a biztonságot, jelentősen mérsékelve a befektetések kockázatát. Az ideális portfólióban nemcsak a különböző eszközosztályok között (kötvények, részvények, nyersanyagok), hanem pl. földrajzilag is megosztásra kerülnek a befektetések. A Generali szakemberi által összeállított portfóliómodellek segítséget kívánnak nyújtani a befektetési döntések meghozatalában és az előre kitűzött célok elérésében.

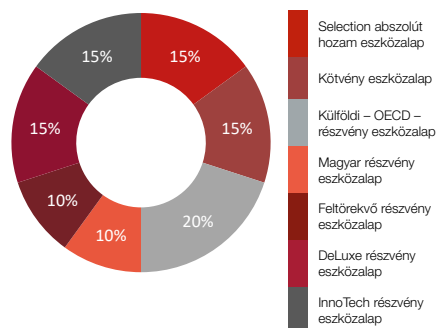
Kockázatvállaló mintaportfólió

Amennyiben Ön hosszú távon gondolkodó ügyfél, aki számára fontos a magasabb hozam elérése akár nagyobb kockázattal is, és tisztában van vele, hogy befektetése számottevő veszteséggel járhat, akkor Ön számára a Generali eszközalapjai közül egy kockázatvállaló portfólió kialakítását ajánljuk.

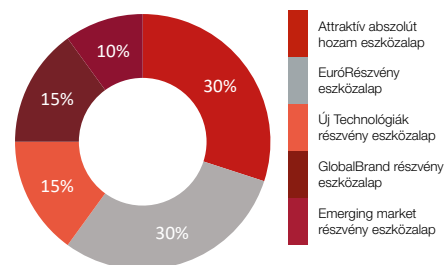
Forintos II.



Forintos I.



Eurós

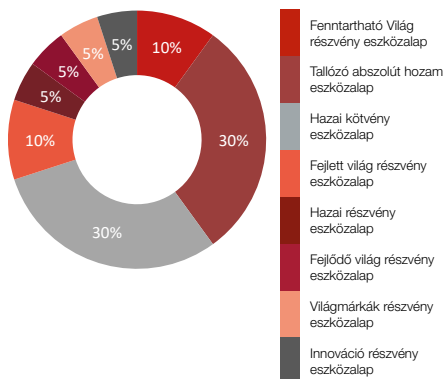


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A Generali Biztosító Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle felelősséget nem vállal az időszerűségért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkért.

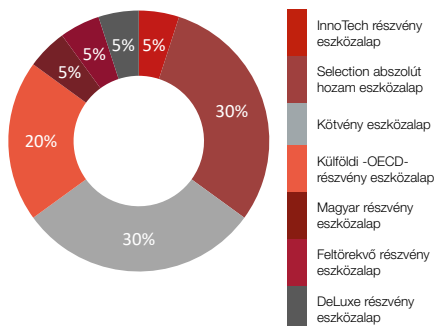
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

Amennyiben Ön kockázattűrő ügyfél, tehát a befektetéseiben kisebb átmeneti ingadozásokat elfogadhatónak tart és tisztában van azzal, hogy a befektetett pénz egy részét elveszítheti, akkor a Generali eszközalapjai közül egy kockázattűrő portfólió kialakítását ajánljuk.

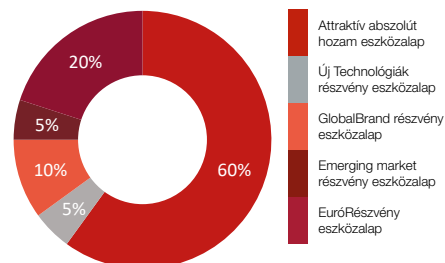
Forintos II.



Forintos I.



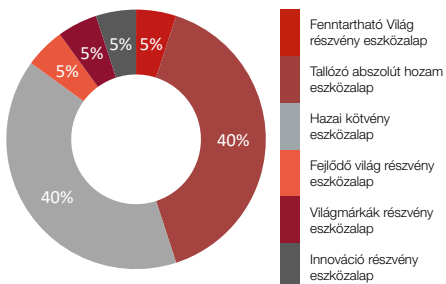
Eurós



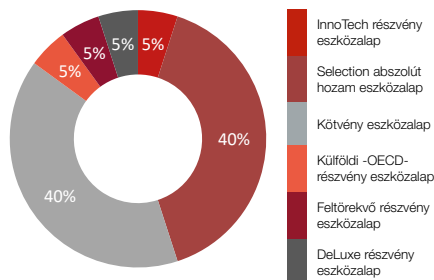
Kockázatkerülő mintaportfóliók

Amennyiben Ön kockázatkerülő ügyfél, tehát nem viseli jól a befektetésekből eredő pénzügyi kockázatokat, akkor a Generali eszközalapjai közül egy kockázatkerülő portfólió kialakítását ajánljuk. Az alacsony kockázatú befektetések által elérhető hozamok évről évre viszonylag jól kalkulálhatók, hosszú távon pedig várhatóan meghaladják az infláció szintjét.

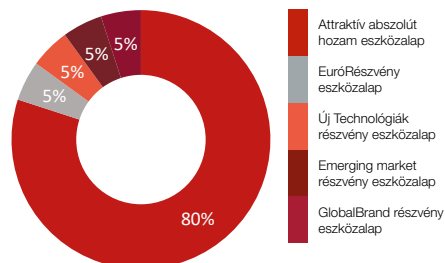
Forintos II.



Forintos I.



Eurós



A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A Generali Biztosító Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle felelősséget nem vállal az időszerűségért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, esetleges vagy következményi károkért.

Új év, régi örömök

Ígéretesen, optimistán és a tőzsdei árfolyamokat nézve lendületesen kezdődött a 2023-as új esztendő a világ pénz- és tőkepiacain. A 2022 utolsó negyedében elindult optimizmusból bőven jutott még januárra is, így a befektetők igyekeztek a jó híreket meghallgatni, és a károkozókat negligálni (pedig van belőlük bőven). Bár a gazdasági sajtóban továbbra is számos szalagcím hirdeti, hogy közeleg a recesszió, úgy tűnik, hogy a befektetők egyrészt már korábban beárazták ezeket a félelmeket, másrészt bíznak abban, hogy a landolás „puha lesz” és sokkal inkább már az foglalkoztatta őket, hogy megtalálják a kedvező beszállási pontokat a 2022-ben komolyabb árfolyamesést elszenvedett instrumentumokban. Bár a valós várakozások azért borúsabbak, mint azt a tőzsdei felpattanás mutatni véli: az EY tanácsadó cég által készített friss tanulmány szerint a világ cégvezetőinek döntő többsége (98%) a világgazdaság lassulására készül fel, köztük is többségben (55%) vannak azok, akik elhúzódó recessziótól tartanak.

Bár tavaly a globális gazdaság még 3,9%-kal nőtt, az IMF idei évre vonatkozó legfrissebb prognózisa szerint

ez 2023-ban 2,9%-ra lassulhat. Az infláció elleni küzdelem (jelentős kamatemelések) és az Ukrajnával szembeni orosz agresszió az idén is befolyásolja a globális gazdasági aktivitást. A kockázatok mérlege továbbra is lefelé mutat tehát, de a kedvezőtlen tényezők hatása mérséklődött 2022 októbere óta. A javulás afelé mutat, hogy számos gazdaságban kezd élni a kereslet, és látványos az infláció lassulása. Ugyanakkor még hátráltatják a kilábalást a koronavírus-járvány súlyos egészségügyi következményei Kínában, illetve eszkalálódhat Oroszország háborúja Ukrajnában, miközben a szigorúbb globális finanszírozási feltételek súlyosbíthatják az adóssághelyzetet.

Egyelőre tehát elmondhatjuk, hogy a befektetők a vártnál jobb GDP adatoknak örülnek, hiszen egyelőre az látszik, hogy sikerül a gazdaságnak azon a szűk mezsgyén egyensúlyoznia, amely egyszerre csökkenti az inflációt, de a gazdasági aktivitást is a víz fölé tartja. Ezáltal egyre többen hisznek a „soft landing”-ben, a puha földet érésben, azaz a recesszió elkerülésében, mely a tőzsdei bimbózó optimizmust is táplálja.

DEVIZAPIAC

– a forint ereje is „átmentődött” az új évre

A Mikulás rally a forint árfolyamában látványos erősödést eredményezett, és az év fordulójára az EUR/HUF kurzusa átbillent a bűvös 400-as szint alá. Amire azonban talán kevesebben számítottak, hogy a hazai

fizetőeszköz nem áll meg januárban sem, olyannyira, hogy az év első hónapjában már a 390-es érték alá is benézett az árfolyam, így jó döntést hoztak azok a befektetők, akik bíztak a magyar fizetőeszköz erejében.



Fejlett piacok

Az USA és az európai fejlett részvénytőzsdéken tapasztalható pozitív évkézdés hatására a Generali – fejlett piacokon befektető – eszközalapjai mind nyereséggel indították a 2023-as esztendőt: a Fejlett világ részvény eszközalap 2,3%-ot hízott havi szinten, miközben a Külföldi -OECD- részvény eszközalap kerek 3,0%-ot növekedett, míg az euróban nyilvántartott EuróRészvény

eszközalap 6,0%-ot ugrott januárban. Szintén nyerőben zárta az év első hónapját a Fenntartható világ részvény eszközalap, mely nyeresége 2,8% volt, miközben a technológia fókuszú alapok még nagyobbat mentek: az InnoTech részvény eszközalap 4,5%-ot erősödött, míg az eurós Új Technológiák részvény eszközalap havi szintű nyeresége egészen 10,5%-ig jutott.



AMERIKA

– a jobb GDP adat sem volt elég a tőzsdéken

A mérsékelt kamatemelés irányába mozdíthatja el a FED-et a friss amerikai inflációs adat: az USA decemberi fogyasztói árindexe 6,5% lett a novemberi 7,1% után (év/év), míg a maginfláció éves üteme 5,7%-ra lassult (6%-ról), megfelelve a piaci elemzői várakozásoknak. A FED döntéshozói körében az inflációs adatközlés után az a nyilatkozat jelent meg, hogy innentől a 0,25% százalékpontos kamatemelési lépések lesznek a megfelelőek. A megjelent munkanélküliségi adatok újabb bizonyítékaik lettek a munkaerőpiac feszességének, megkérdőjelezve azokat a várakozásokat, amelyek szerint a Fed megállítja kamatszigorítási pályáját, mielőtt az elérné az 5,25%-os szintet.

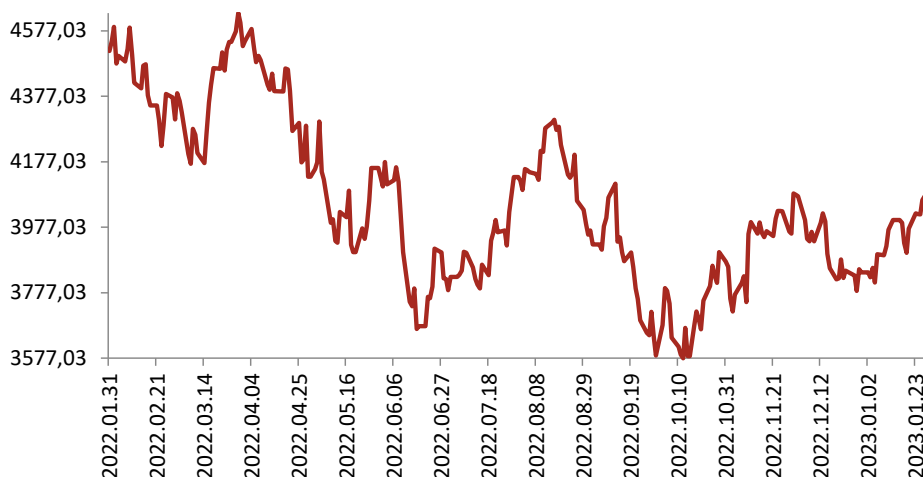
Alaposan meglepte a piaci szereplőket a megjelent – első olvasat szerinti GDP –, ami 2,9% lett a várt 2,6% helyett. Igaz, az előző negyedévi 3,2%-ról csökkent erre a szintre a gazdasági növekedés, de jóval a várt felett alakult, s ez megnyugtathatja a jegybanki döntéshozókat, hogy jó úton járnak. Ugyanis a feladat az, hogy az USA minél kisebb gazdasági áldozat árán érje el újra az árstabilitás állapotát, ami a 2% körüli inflációt

jelent. A mostani adat pedig azt sugallja, hogy ez sikerülhet, hiszen az infláció dinamikusan csökken, miközben a GDP növekedés csak kis mértékben romlik.

Az USA vállalati gyorsjelentési időszak félidejénél tartva az S&P500 cégei 2,9%-os eredménycsökkenésről adtak eddig számot. Ráadásul az elkövetkező két negyedévben további zsugorodást várnak az elemzők. Az idei év első és második negyedévben is 4-5% körüli érték lehet a visszaesés, hogy aztán az év második felében már újabb bővülés jöhhessen. Vagyis a normalitás év végére térhet vissza a vállalati eredményekbe a szakértői előrejelzések szerint.

Úgy tűnik, hogy az eredménycsökkenés nem zavarta a befektetőket (miért is zavarná, ugyebár?), hiszen az USA tőzsdeindexei komoly startot vettek januárban: a hagyományos nagyvállalatokat tömörítő Dow Jones index 2,8% nyereséggel debütált az új év első havában, miközben az S&P 500 6,2%-ot dobantott, míg a technológiai cégeket tömörítő Nasdaq 10,7%-ot robbantott.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

– javuló gazdasági kilátások, mérséklődő infláció

Az Euróavezetben a tavalyi 3,5%-os GDP-növekedés után az idén 0,7%-os bővülést vár az IMF, 0,2 százalékponttal magasabbat az őszi prognózisban jelzetténél, 2024-ban pedig 1,6%-os növekedést, ami viszont 0,2 százalékponttal alacsonyabb az októberben vártnál. A legnagyobb német gazdaság idei növekedési prognózisát 0,4 százalékponttal 0,1%-ra javította az IMF, a jövő évet viszont 0,1 százalékponttal, 1,4%-ra rontotta. A német GDP tavaly 1,9%-kal nőtt.

További pozitív hír, hogy csökkentek az inflációs várakozások az EKB adatai szerint. A következő 12 hónapra már csak 5% a várakozás az inflációra a korábban prognosztizált 5,4%-kal

szemben. A mostani felmérés a pénzügyi szereplők várakozásait mutatja, korábbi felmérések a lakosság esetében továbbra is magas inflációs várakozásokat mutattak.

A Bloomberg friss elemzői körképe alapján 3,25%-on tetőzhet az EKB alap kamata. A Központi Bank mérlegeli annak lehetőségét, hogy lassítsa a tempót, és márciusban az eddigi 50 bázispont helyett már csak 25 bázispontos emelést hajtson végre. A gazdaság növekedése és a részvényciklus kilátásai szempontjából is pozitív lenne, ha a vártnál kevésbé lenne szigorú az EKB.

Az 50 vezető európai vállalatot tömörítő EuroStoxx50 Index árfolyama az elmúlt 1 évben





FELTÖREKVŐ PIACOK – harmatos kínai gazdaság, de innen jöhet a felpattanás?

A Generali diverzifikáltan feltörekvő részvénytőzsdákba fektető eszközalapjai is rendre pozitív teljesítménnyel indították a 2023-as esztendőt: a *Fejlődő világ részvényalapunk* 3,1%-os emelkedéssel kezdett januárban, míg a *Feltörekvő részvény eszközalap* 2,4% nyereséget könyvelt el havi szinten. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* ennél még jelentősebb erőt mutatott: 6% lett a havi szintű profitja januárban.

Az 1970-es évek óta (a 2020-as covid év kivételével), nem volt ennyire lassú a kínai gazdaság növekedése, mint amit 2022-ben láthattunk. A friss GDP adatok kerekén 3%-os éves növekedést mutatnak az egész tavalyi évre vonatkoztatva, mellyel jelentősen alulteljesítették az ázsiai országok politikai vezetőinek év elején megfogalmazott 5,5%-os célját (azonban felülteljesítve a szakértői várakozásokat, melyek

2,7%-ról szóltak). Az utolsó negyedéves adat 2,9% lett (év/év), ami a várt 1,6%-ot jócskán felülteljesítette, negyedéves alapon pedig stagnálást jelent. Az év első felében látott koronavírus lezárások, valamint a késő őszi hirtelen nyitás – amely ismét a járvány felfutását eredményezte –, jelentősen lassították a gazdasági aktivitást, hozzájárulva ezzel az éves szintű gyenge teljesítményhez. Az ipari termelés 1,3%-kal nőtt decemberben Kínában (év/év), ami bár jobb lett, mint a 0,1%-os elemzői prognózis, de csökkenést jelent a novemberi 2,2% után. Május óta ez a legrosszabb ipari adat. A kínai kiskereskedelmi forgalom 1,8%-kal esett vissza decemberben (év/év), ami javulást jelent a novemberi 5,9%-os zsugorodáshoz képest, és pozitívabb az elemzők pesszimista -9%-os előrejelzéséhez képest is. Ez már zsinórban a harmadik hónap, amikor az adat alulmúlt az egy évvel korábbit.

A 24 feltörekvő piaci országot tömörítő MSCI Emerging Market Index árfolyama az elmúlt 1 évben



MAGYARORSZÁG

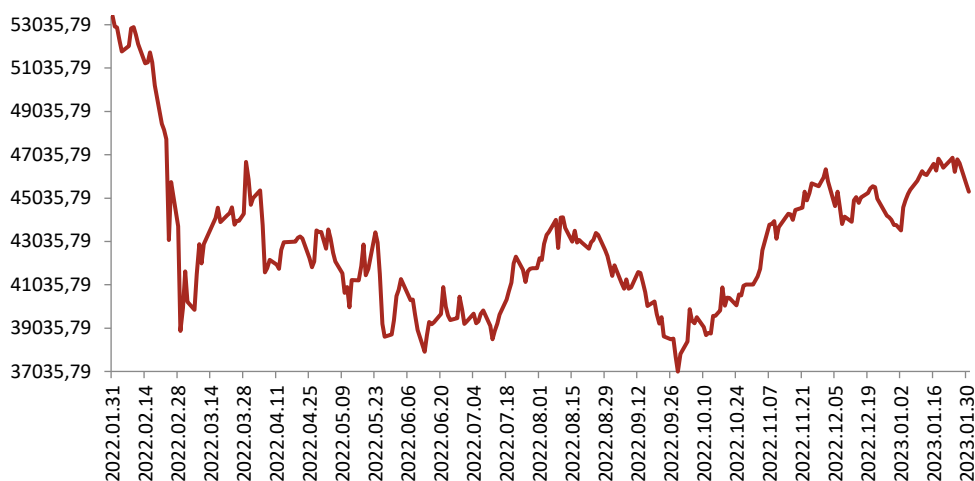
– ígéretesen indult az újév a magyar tőzsdén is

A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (a *Hazai részvény eszközalap* és a *Magyar részvény eszközalap*) a BUX index pozitív évkezdésével összhangban nyereséges hónapot zártak januárban, 2,6-2,7%-os havi szintű eredménnyel. Az állampapírpiazi hozamokban ismét csökkenést hozott a január, így újra szép nyereségeket láthattunk a Generali kötvényalapok árfolyamában: a *Hazai kötvény eszközalap* és *Kötvény eszközalap* egyaránt 4,3% nagyságú havi szintű profitot termelt a hónap során.

Ígéretesen indult az év a Budapesti Értéktőzsdén, a hazai tőzsde első számú indexe, a BUX index 45.339 ponton zárt,

amely a decemberi hónaphoz viszonyítva 3,5%-os növekedést jelent. A részvénypiac januári összforgalma mérsékelt volt, 205 milliárd forintot tett ki. A három leginkább kelendő részvénynek ezúttal is az OTP Bank, a Richter és a MOL bizonyultak. A negyedik blue-chip, a Magyar Telekom részvényei teljesítettek azonban a legkiemelkedőbbben januárban: a távközlési társaság árfolyama 12,3%-ot hízott, míg az OTP is ismét erős hónapot tudhat maga mögött, amelyet a 7,1%-os havi szintű részvényárfolyam emelkedés is mutat. A MOL már visszafogottabb, 3,1%-os növekedést ért el, és egyedül a Richter részvényei szenvedtek el csökkenést (-2,3%) az év első hónapjában.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

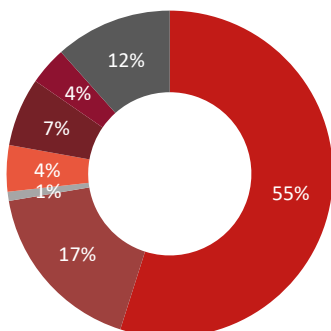


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

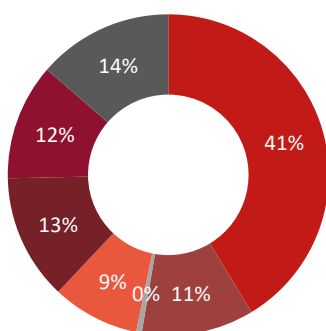
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv alatt az inflációt meghaladó hozamot érjen el egy jól diverzifikált, a piaci várakozások függvényében folyamatosan kiigazított, vegyes portfólió segítségével. Az eszközalapok befektetési célterülete globális, összetételük jól diverzifikált, a kockázatokra fordított kiemelt figyelem aktív portfóliómenedzseléssel párosul.

Az, hogy mekkora kockázatot vagyunk hajlandók vállalni és mennyi a hátralévő időtartam a megtakarítási célunkig, meghatározza, hogy mely eszközalapot érdemes választanunk megtakarításaink elhelyezésére. Minél hosszabb időtávban gondolkodunk, annál magasabb lehet a kockázatosabb eszközök (pl. részvények) aránya, mivel elegendő idő áll rendelkezésre az ezekben rejlő magasabb hozampotenciál kihasználására. Az idő előre haladtával azonban célszerű a kockázatos eszközök arányát csökkenteni a már elért eredmények megőrzése vagy épp egy esetleges veszteség elkerülése érdekében. Ha nem szeretnénk azzal foglalkozni, hogy a hátralévő tartamtól és a kockázatvállaló hajlandóságtól függően éppen milyen portfóliót érdemes tartanunk, válasszuk a menedzselt eszközalapokat.

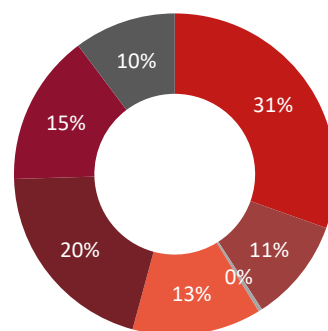
Horizont 5+ vegyes eszközalap



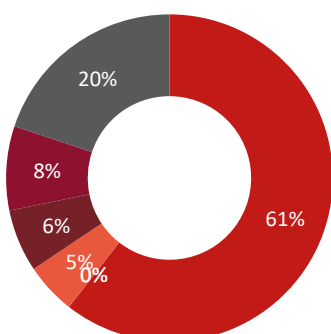
Horizont 10+ vegyes eszközalap



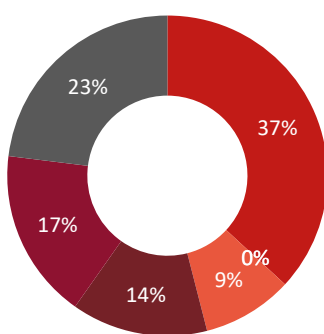
Horizont 15+ vegyes eszközalap



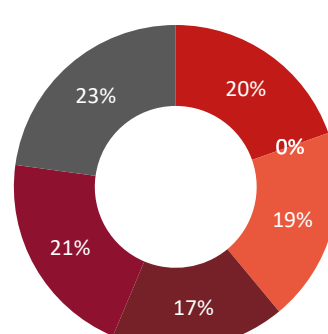
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap



■ Államkötvények
 ■ Vállalati kötvény
 ■ Jelzáloglevél
 ■ Európai részvények
 ■ Amerikai részvények
 ■ Fejlődő piaci részvények
 ■ Számlapénz

TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból – Új szabályokkal emelik a fenntarthatósági jelentéseket a pénzügyi beszámolók szintjére

Az új irányelv 2024-től egységesíti a vállalatok fenntarthatósági jelentéstételét, így a pénzügyi cégek, a befektetők és a szélesebb nyilvánosság összehasonlítható és megbízható információkhoz juthat hozzá arról, mit tesznek a vállalatok a klímavédelemért.

Az Európai Parlament 2022. novemberében fogadta el az európai fenntarthatósággal kapcsolatos vállalati jelentéstételről szóló irányelvet (CSRD). A CSRD célja annak biztosítása, hogy a cégek megfelelő információkat hozzanak nyilvánosságra a náluk felmerülő klímakockázatokról és lehetőségekről, továbbá az emberekre és a környezetre gyakorolt hatásokról. Az EY tanácsadó cég tanulmánya szerint az eddigi mintegy 11 ezerről közel 50 ezerre nőhet azoknak az EU-s vállalatoknak a

száma, akikre vonatkozik a jelentéstételi kötelezettség. Az EY becslései szerint csak Magyarországon több mint ezer magyarországi székhelyű nagyvállalat érintett.

A CSRD jelentős pozitív hatásokat hozhat az éghajlatváltozás lassítása, az EU gazdaságának versenyképessége, valamint az érintett vállalatok eredményességére nézve is. Most viszont rengeteg teendő áll a cégek előtt, ugyanis a korábban több fenntarthatósággal kapcsolatos információt kell majd nyilvánosságra hozniuk, ráadásul olyan formában kell ezt megtenniük, hogy a befektetők össze tudják azokat hasonlítani más cégek adataival is.

A fenti szabályozás harmonizál a Generali Csoport által korábban már bejelentett új, hároméves stratégiához, aminek mozzgatórugója a fenntarthatóság, melynek elemei közt szerepel, hogy 2024-re elérje az ESG-kritériumok (Environmental, Social és Governance – környezeti, társadalmi és vállalatirányítási/kockázatokat kezelő) teljes körű integrációját.