

2023. március

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	-4,14%	-6,10%	3,63%	14,54%	13,33%
Fejlődő világ részvény eszközalap	-3,35%	-9,70%	-4,19%	5,93%	3,63%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	-2,80%	-4,23%	4,26%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	-0,39%	4,05%	-7,72%	-5,44%	-2,36%
Hazai részvény eszközalap	-1,22%	3,54%	3,55%	6,10%	4,63%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	-2,10%	-0,57%	-2,53%	1,79%	3,15%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	-2,61%	-2,76%	-0,73%	5,59%	6,28%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	-1,28%	2,87%	-2,50%	-1,25%	0,71%
Innováció részvény eszközalap	-0,81%	-6,97%	-1,70%	15,38%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	2,60%	5,14%	7,78%	2,73%	1,71%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	2,00%	5,62%	8,73%	6,69%	4,56%
Világjáró kötvény eszközalap	-2,61%	-3,32%	4,16%	3,85%	4,97%
Világmarkák részvény eszközalap	-6,21%	-11,09%	2,04%	16,81%	15,80%

Hozam adatok: 2023. 02. 28.

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	-1,35%	-5,76%	-0,92%	13,29%	12,87%
Feltörekvő részvény eszközalap	-4,05%	-8,76%	-2,23%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	-1,82%	-9,07%	-1,54%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	-0,75%	3,81%	-7,89%	-5,90%	-3,03%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	-3,05%	-2,95%	4,66%	12,85%	10,79%
Likviditási2021 eszközalap	2,28%	4,12%	5,53%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	-1,53%	3,14%	3,37%	4,63%	3,86%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	-1,33%	-0,74%	-0,03%	2,90%	3,08%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	-2,49%	-3,03%	0,24%	5,72%	5,58%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	0,43%	2,45%	2,31%	1,56%	1,33%
Selection abszolút hozam eszközalap	1,24%	3,84%	5,81%	6,88%	3,38%
Vegyes I. eszközalap	-1,07%	3,55%	-6,26%	-3,30%	-1,46%
Vegyes II. eszközalap	-1,62%	3,08%	-1,63%	0,48%	1,00%

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	1,24%	1,36%	-2,24%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	3,64%	-2,47%	-6,17%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	-2,87%	-5,60%	-11,74%	-5,12%	-2,61%
EuróRészvény eszközalap	3,44%	2,89%	1,58%	8,60%	6,12%
GlobalBrand részvény eszközalap	1,60%	-2,07%	0,91%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	6,14%	-0,40%	-0,40%	16,79%	18,82%

Hozam adatok: 2023. 02. 28.

A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, portfóliókezelési díj, letétkezelési 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
Globális abszolút hozam eszközalap	0,99%	4,56%	7,13%	5,97%	N/A
Mozaik I kötvény domináns eszközalap	0,04%	4,36%	-1,77%	1,09%	N/A
Mozaik II vegyes eszközalap	-0,30%	3,87%	0,39%	4,71%	N/A
Mozaik III részvény domináns eszközalap	-0,52%	3,39%	3,83%	8,65%	N/A
Rövid kötvény eszközalap	2,46%	5,15%	8,55%	3,38%	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Global I kötvény domináns eszközalap	-0,73%	-2,61%	-6,60%	-0,29%	N/A
Global II vegyes eszközalap	2,20%	2,42%	-1,59%	4,36%	N/A
Global III részvény domináns eszközalap	2,83%	4,09%	1,76%	8,19%	N/A
PLI Balanced vegyes eszközalap	-0,50%	-5,71%	-3,96%	2,01%	N/A
PLI Dynamic részvény domináns eszközalap	0,45%	-5,29%	-6,43%	4,16%	N/A

Hozam adatok: 2023. 02. 28.

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

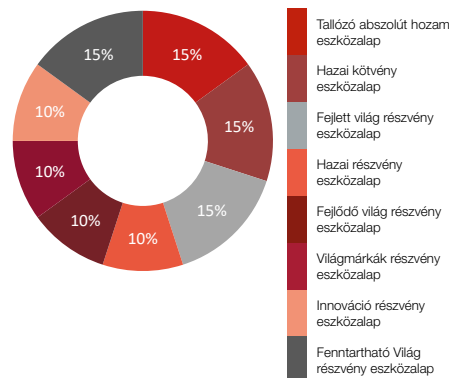
Mintaportfóliók

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.

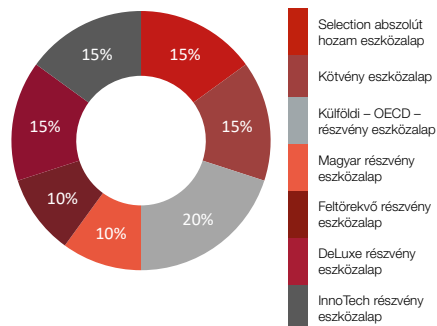
Kockázatvállaló mintaportfólió

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.

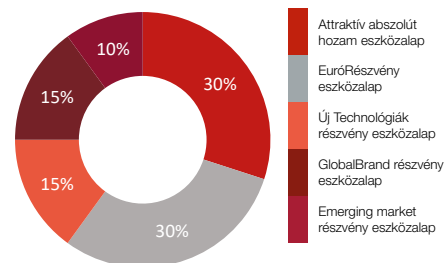
Forintos II.



Forintos I.



Eurós

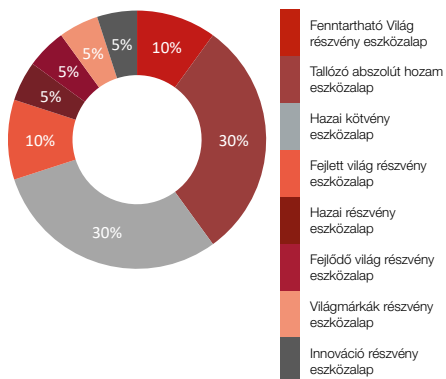


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás 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.

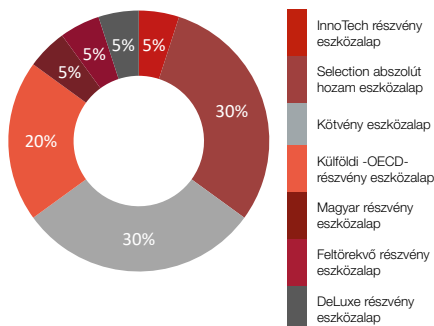
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

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.

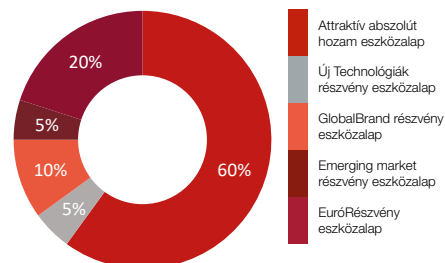
Forintos II.



Forintos I.



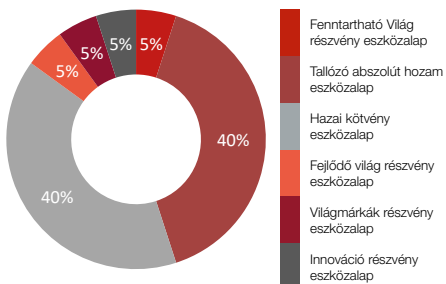
Eurós



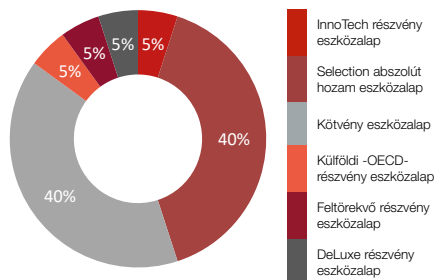
Kockázatkerülő mintaportfóliók

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.

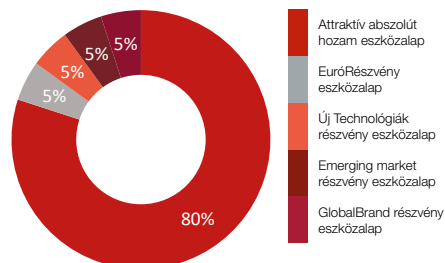
Forintos II.



Forintos I.



Eurós

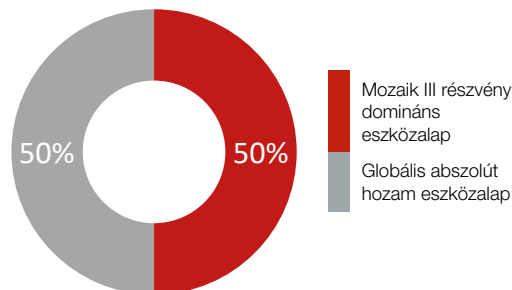


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás 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.

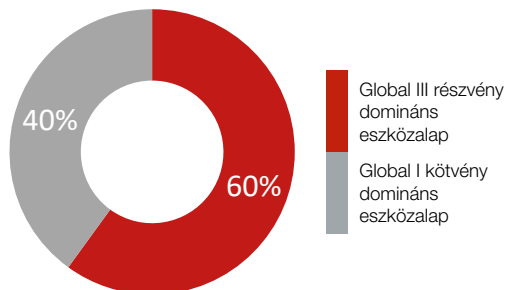
Korábbi ERGO Biztosító mintaportfóliói

Kockázatvállaló mintaportfólió

Forintos

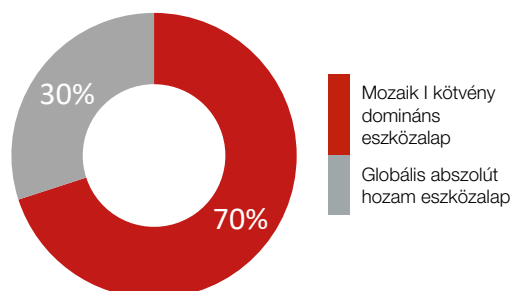


Eurós

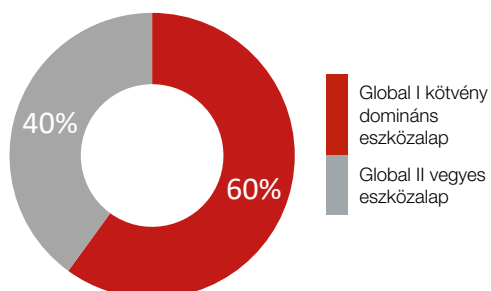


Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

Forintos

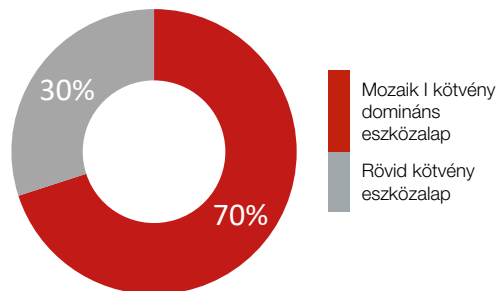


Eurós

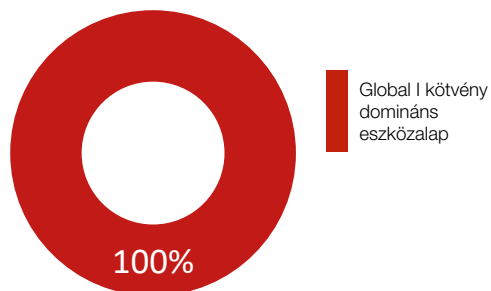


Kockázatkerülő mintaportfóliók

Forintos



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.

Megtört az év eleji lelkesedés februárban

A lendületesen induló januárhoz képest megtorpanás következett mind a világ vezető részvénypiacain, mind a hazai értéktőzsdén februárban. Az elmúlt hetek makrogazdasági adatai pedig arról szólnak, hogy a gazdaságok relatíve jól teljesítenek, azaz a recessziós periódus vagy sekélyebb lesz, vagy akár el is maradhat. Ami kevésbé tetszik azonban a befektetőknek, az az, hogy az infláció csökkenése néhány gazdaságban megtorpanni látszik, már ahol egyáltalán bekövetkezett ez a fordulat. Mindez arra utal, hogy a jegybankok akár magasabbra is emelhetik az irányadó rátájukat és továbbra is fenn tarthatják ahhoz, hogy elkerüljék az inflációs várakozások fixálódását a gazdasági szereplőkben, ami egy sokkal nehezebben leküzdhető infláció rémképét idézi. Ez pedig hosszabb ideig fennálló magasabb hozamokat hozhat magával a piacokon.

A részvénypiacokon is más képet láttunk februárban, mint januárban. A gyorsjelentésekkor megismert vállalati profitok már nem mutattak növekedést, sőt számos cégnél visszaesést láthattunk, s ez a várakozások szerint így is marad az elkövetkező negyedévekben. Ami ugye nem túl biztató a részvénypiacokra nézve. Hiszen a részvényárfolyamokat alapvetően a profitkilátások és az ezt övező hozamkörnyezet határozza meg (ez az ún. alternatív költség), ezért a várhatóan magas maradó hozamszint nem kedvező a részvényeknek (ami elsődlegesen a növekedési részvényeket érintheti). Szóval a néhány hónapnyi mini-optimizmust most ismét felcserélhetjük a kérdőjelekkel. Ami talán megnyugtató lehet a konzervatívabban gondolkodó ügyfelek számára, hogy a likviditási és pénzügyi alapok (a forint bázisú életbiztosítási termékek esetén) a magas hazai kamatkörnyezetben megbízható támaszt jelenthetnek.

DEVIZAPIAC

– a forintot bekenték Erős Pistával?

Kissé humorosan fogalmazva, de a valóságot jól szemléltetve a hazai fizetőeszköz valóban úgy tűnik, mint egy jó magyar gulyás, amit kissé „túlhúztak” Erős Pistával. A forint ereje nem lankadt február hónapban sem, olyannyira, hogy további 3%-ot sikerült erősödni havi szinten az euróval szemben, így az EUR/HUF devizapáros

kurzusa a hónap végén már a 380-as szint alatt járt. A forint erősödése azonban mindazon eszközalapok árfolyamára negatív hatást gyakorolt, melyek mögöttes befektetéseik között deviza-kitett eszközöket is találunk (pl. nemzetközi részvényalapok többsége).



Fejlett részvényt piacok és eszközalapok

A lendületes januári évkezdést követően a második, leg-
rövidebb február hónapban a Generali – fejlett piacokon
befektető – eszközalapjainak lendülete alábbhagyott
és jellemzően negatív havi eredményeket láthattunk:
a *Fejlett világ részvény eszközalap* 2,3%-ot fogott havi
szinten, miközben a *Külföldi -OECD- részvény eszkö-
zalap* csökkenése 1,8% mértékű volt. Eurós társuknak
azonban sikerült a pozitív tartományban maradni: az
euróban nyilvántartott *EuróRészvény eszközalap* 0,5%-os

nyereséget könyvelhetett el februárban. Kisebb mértékű
eróziót láthattunk a *Fenntartható világ részvény eszkö-
zalap* esetében, mely 0,8% volt, miközben a technológia
fókuszú alapok nagyobbat estek: az *InnoTech részvény
eszközalap* 1,8%-ot hanyatlott, miközben az *Innováció
részvény eszközalap* csökkenése 1,7%-os volt. Az eurós
elszámolású *Új Technológiák részvény eszközalap* kiló-
gott a sorból, hiszen havi szintű nyeresége 0,8% lett.



AMERIKA

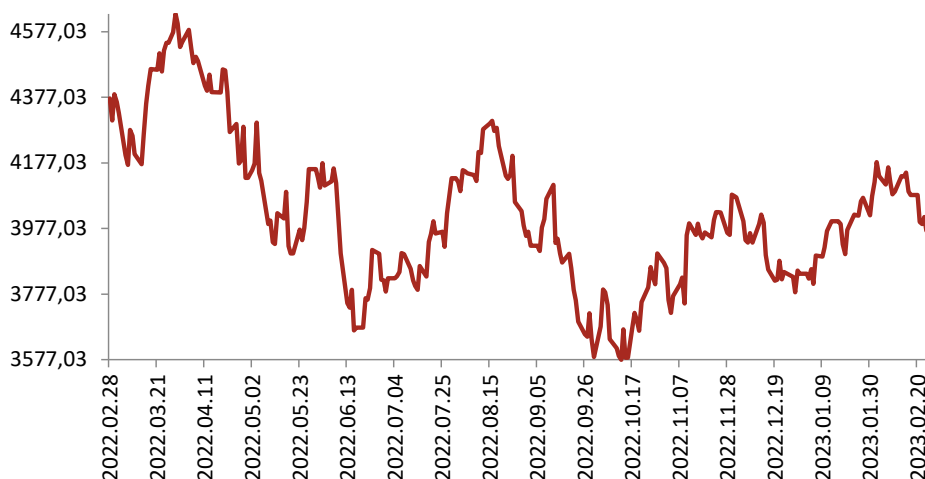
– nem csitul az infláció, kamatot kell emelni

Nem állhat meg a FED a kamatemelésekkel a makacs infláció miatt: az Egyesült Államokban a vártnál magasabb, 6,4% lett az éves infláció januárban. Főként az élelmiszer-, az energia- és a lakhatási költségek emelkedése húzta felfelé az árakat, azonban a maginflációs mutató is – amely a változékonyabb élelmiszer- és energiaárakat kiszűri – 5,6%-os éves szintű növekedést jelez. Az inflációs adatok láttán a FED jelezte, hogy további kamatemelésekre lesz szükség az infláció megfékezése érdekében. Év végére az alapkamat valahol az 5% és 5,5% közötti sávba várható, ahogyan az a jegybank decemberi előrejelzésében is szerepel. Ha az infláció esetleg ismét „fellángol”, akkor a FED-nek további lépéseket kell tennie, és a kamatszint még magasabbra kerülhet (ez a szcenárió egyelőre nincs a piacokba beárazva, de ha bekövetkezik, akkor negatív hatása lesz a részvénypiacokra).

Mindeközben a munkaerőpiac rendkívüli módon erős, így amennyiben ez így marad, úgy további dolga akadhat a központi bank döntéshozóinak. A USA központi bankjának bár sikerült lépéseket tennie az infláció letörése érdekében, azonban még közel sincs vége a folyamatnak, és ez akár egy „hosszabb harc” is lehet, melynek során a kamatszint húzamosabb ideig magasabban maradhat, mint ahogyan azt sokan várják.

Az USA tőzsdeindexei a januári kilövést követően már jelentőset korrekciótak februárban: a hagyományos nagyvállalatokat tömörítő Dow Jones index 4,2% zuhant, miközben az S&P 500 2,6%-ot esett, míg a technológiai cégeket tömörítő Nasdaq 1,1%-ot fogyott havi szinten.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

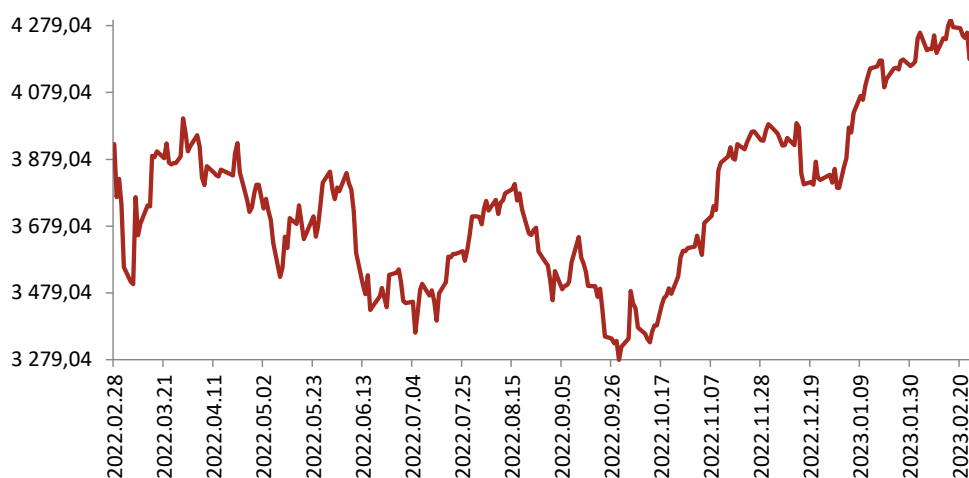
– nyár közepéig kamatemelés

Az EKB vezetése megerősítette, hogy a központi bank márciusban újabb 50 bázisponttal tervezi emelni az alapkamatot. A nyilatkozat a piaci várakozásoknak megfelelő és koherens a jegybank eddigi kommunikációjával. A további, jelentős léptékű kamatemelésre azért van szükség, mert a maginflációs folyamatok szintjén még nem következett be a fordulat, az infláció csökkenése nagyrészt az energiaárak normalizálódásának köszönhető eddig. Az elmúlt hetekben fokozatosan beépült a várakozásokba egy további kamatemelés is az EKB-tól, így a márciusi 50 bázispontos emelést követően még három, egyenként 25 bázispontos emelésre számít a piac. Ezzel összhangban a kamatpálya is inkább csak nyár közepén érheti el a csúcspontját.

Magasabb lett az elemzők által vártnál februárban az eurózónás infláció és maginfláció is. A korábban beérkezett spanyol, francia és német adatok fényében valódi meglepetésről azonban nincs szó. A maginfláció a várt 5,3%-os stagnálás helyett 5,6%-ra emelkedett, míg az inflációs főmutató a januári 8,6%-ról 8,5%-ra mérséklődött.

Az európai vezető tőzszeindexek februári teljesítményét nézve a német DAX 1,6%-ot volt képes erősödni, miközben a francia CAC40 2,6%-ot izmosodott. A brit mutató eredménye volt a legkisebb, az FTSE100 1,3%-ot nyert a hónap során.

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



FELTÖREKVŐ PIACOK

– bizakodó kínai előrejelzések

A Generali diverzifikáltan feltörekvő részvénypiacokba fektető eszközalapjai visszaadták az év első hónapjának nyereségét, sőt esetenként többet is annál: a *Fejlődő világ részvény eszközalapunk* 5,1%-os veszteséget mutat februárban, míg a *Feltörekvő részvény eszközalap* 4,8%-os csökkenést könyvelt el havi szinten. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* ennél kisebb mínusszal megúszta: 2,7% lett a havi szintű csökkenése februárban.

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 kereken 3%-os éves növekedést mutatnak az egész tavalyi évre vonatkoztatva, mellyel jelentősen alulteljesítették az ázsiai ország 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 alulmúlta az egy évvel korábbit.

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



MAGYARORSZÁG

– a BUX piacán is lankadt az év eleji optimizmus

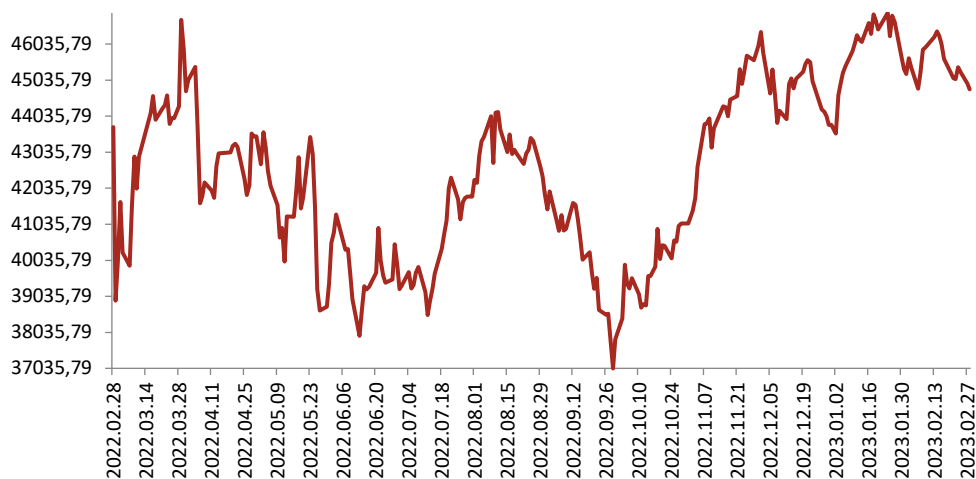
A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (a *Hazai részvény eszközalap* és a *Magyar részvény eszközalap*) a BUX index negatív februári teljesítményének okán enyhén veszteséges hónapot zártak februárban 0,7-0,9%-os havi szintű csökkenéssel. Ahogyan a tőzsdéken, úgy a kötvénypiacon is megtorpanás érződött, sőt a hazai piacon újabb hozamemelkedést hozott a február: a 10 éves kötvényhozam a január végi 8% körüli szintről ismét a 9%-os szint közelébe lépett vissza. A kötvénypiaci hozamemelkedés újra veszteségbe taszította a Generali kötvényalapok árfolyamát: a *Hazai kötvény eszközalap* és *Kötvény eszközalap* 2% nagyságrendű havi visszaesést szenvedett el február hónap során.

A BUX index a hónap első felében folytatta az év első hónapjára jellemző növekedési tendenciát, az amerikai tőzsdék visszaesése azonban az európai, így a magyar piacra is hatással

volt. A BUX index végül 1,2%-os, mérsékelt csökkenéssel, 44 780 ponton zárta a februárt. Legmagasabb értékét a hónap közepén érte el, ekkor 46 386 ponton állt a mutató.

A részvényt piac összforgalma jelentős visszaeséssel 151 milliárd forintot tett ki a hónap során, amely napi átlagra vetítve mindössze 7,5 milliárd forintot jelent. Februárban is az OTP Bank papírjaival kereskedtek a legnagyobb, 86,8 milliárd forintos értékben, amelyet a Richter 34,1 milliárd, a MOL pedig 24 milliárd forintos forgalommal követett. A tőzsde esését a Richter részvények mélyrepülése rántotta magával: a gyógyszergyártó árfolyama 7,5%-ot esett havi szinten. A többi részvény enyhe emelkedése sem volt elég ahhoz, hogy a BUX-ot a plusz-tartományban tartsák: az OTP részvényei 0,4%-ot, a MOL papírjai 1,5%-ot, míg a Magyar Telekom papírjai 2,4%-ot nyertek.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

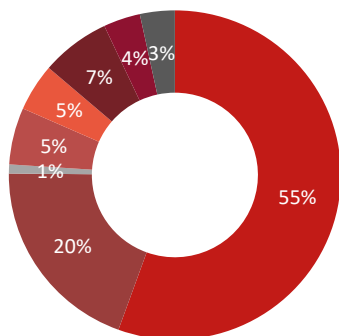


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

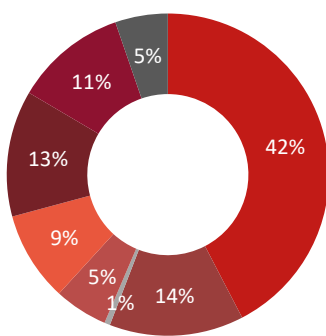
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv alatt az inflációt meghaladó hozamot érjen el egy jól diverszifikált, a piaci várakozások függvényében folyamatosan kiigazított, vegyes portfólió segítségével. Az eszközalapok befektetési célterülete globális, összetételük jól diverszifikált, 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 kockázattal való hajlandóságtól függően éppen milyen portfóliót érdemes tartanunk, válasszuk a menedzselt eszközalapokat.

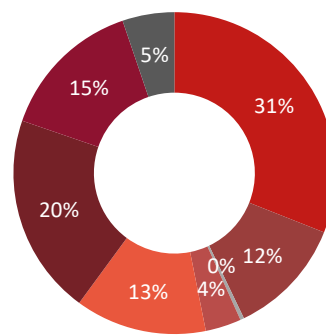
Horizont 5+ vegyes eszközalap



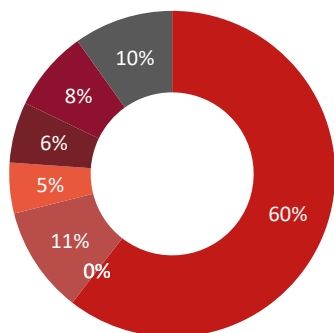
Horizont 10+ vegyes eszközalap



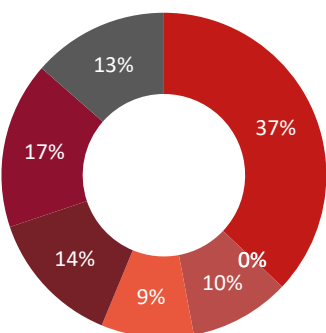
Horizont 15+ vegyes eszközalap



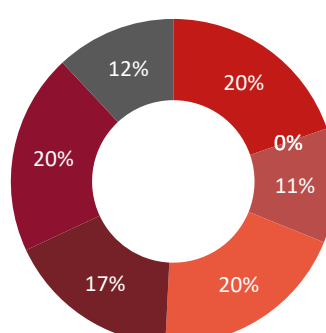
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



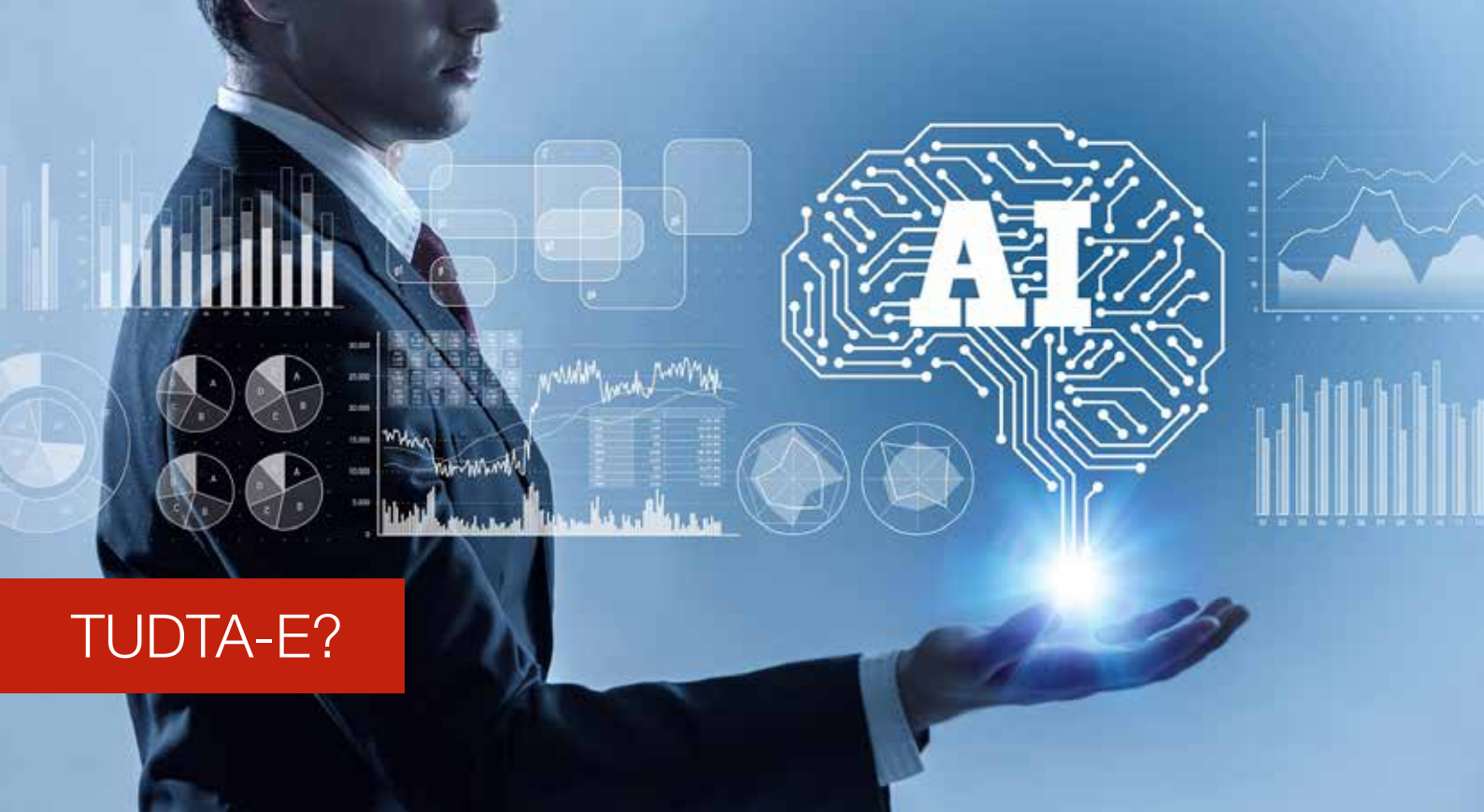
Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap



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



TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból – A mesterséges intelligencia megváltoztatja a befektetési piacot is?

Rengeteg hírt olvashatunk napjainkban arról, hogy az egyre fejlettebb mesterséges intelligencia (MI) milyen jelentős mértékben változtatja meg az életünket, mindennapjainkat így a pénzügyi, befektetési döntéseinket is. Valóban tartani kell attól, hogy az MI felforgatja a befektetési iparágat is?

A kérdést magának a mesterséges intelligenciának tettük fel, ami/(aki?) a következő választ adta:
A ChatGPT (OpenAI) válasza:

„A mesterséges intelligencia (MI) már most is jelentős hatással van a befektetési piacokra, és valószínűleg további változásokat fog hozni a jövőben. Az MI által nyújtott előnyök közé tartozik az adatok nagyobb sebességgel történő feldolgozása és elemzése, az automatizált kereskedési döntések lehetősége, az árak előrejelzése és a portfóliómenedzsment javítása. Az MI algoritmusok képesek a nagy mennyiségű adatok feldolgozására, beleértve a gazdasági, pénzügyi és piaci adatokat is. Az adatok elemzése segíthet a befektetőknek az

ármozgások előrejelzésében, a kereskedési döntések meghozatalában és a portfóliók optimalizálásában. Az MI lehetővé teszi a befektetők számára, hogy gyorsan reagáljanak az ármozgásokra, és automatizált kereskedési rendszereket használjanak az árak és a piaci trendek figyelésére.

Az MI technológiáinak fejlesztése azonban nem csak előnyökkel jár. Az MI-alapú kereskedési stratégiák néha megbízhatatlanok lehetnek, mivel az algoritmusok csak az adott adathalmazra alapozzák a döntéseket, és nem képesek figyelembe venni az emberi tényezőket, például a politikai és gazdasági eseményeket vagy az érzelmi reakciókat. Emellett az MI-alapú kereskedési rendszerek elterjedése a kereskedési volumen növekedéséhez vezethet, amely a piaci volatilitás növekedéséhez és a befektetői bizalom csökkenéséhez vezethet.

Összességében az MI valószínűleg további változásokat fog hozni a befektetési piacokon, és a befektetőknek alkalmazkodniuk kell az új technológiákhoz és kereskedési stratégiákhoz. Az MI segítheti a befektetőket a hatékonyabb és pontosabb kereskedési döntések meghozatalában, de nem szabad figyelmen kívül hagyni a technológia korlátait és a piaci környezet változékonyságát.”

(A választ teljes terjedelmében a ChatGPT mesterséges intelligencia írta.)