

2023. július

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	4,45%	5,48%	8,97%	14,39%	13,03%
Fejlődő világ részvény eszközalap	1,13%	-0,30%	-2,25%	5,79%	4,32%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	3,66%	6,69%	9,85%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	8,26%	13,34%	11,45%	-3,03%	0,02%
Hazai részvény eszközalap	16,87%	12,79%	25,47%	14,52%	8,55%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	6,04%	9,44%	9,82%	3,58%	4,81%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	5,24%	7,92%	9,22%	6,96%	7,43%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	6,69%	11,18%	11,82%	0,92%	2,73%
Innováció részvény eszközalap	7,69%	17,20%	17,28%	13,15%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	4,87%	8,08%	12,66%	4,92%	3,11%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	7,04%	9,47%	16,78%	9,24%	6,62%
Világjáró kötvény eszközalap	1,16%	0,52%	3,61%	4,13%	4,86%
Világmarkák részvény eszközalap	5,11%	4,97%	6,67%	15,45%	14,90%

Hozam adatok: 2023. 06. 30.

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	4,44%	10,04%	13,52%	10,19%	11,25%
Feltörekvő részvény eszközalap	3,67%	-0,44%	-0,68%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	9,67%	19,84%	19,00%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	7,88%	12,44%	10,79%	-3,43%	-0,72%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	3,81%	6,03%	11,02%	12,61%	10,43%
Likviditási2021 eszközalap	4,68%	7,29%	10,47%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	18,05%	12,91%	24,94%	12,97%	8,07%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	4,59%	6,87%	8,65%	4,14%	4,28%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	3,55%	5,30%	7,20%	6,37%	6,35%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	5,21%	8,05%	10,79%	3,44%	2,79%
Selection abszolút hozam eszközalap	5,70%	7,82%	13,37%	9,02%	5,19%
Vegyes I. eszközalap	11,44%	12,33%	14,96%	0,63%	1,22%
Vegyes II. eszközalap	14,84%	12,40%	19,76%	6,45%	4,34%

Euró alapú eszközalapok

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	1,72%	3,72%	3,21%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	4,87%	7,33%	4,98%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	-0,13%	0,99%	-4,75%	-4,47%	-2,30%
EuróRészvény eszközalap	7,10%	14,55%	18,50%	11,71%	7,67%
GlobalBrand részvény eszközalap	5,06%	10,43%	13,49%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	7,13%	21,99%	20,62%	15,82%	21,12%

Hozam adatok: 2023. 06. 30.

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
Globális abszolút hozam eszközalap	6,32%	8,31%	13,53%	N/A	N/A
Mozaik I kötvény domináns eszközalap	9,18%	11,82%	14,41%	N/A	N/A
Mozaik II vegyes eszközalap	9,01%	11,20%	15,33%	N/A	N/A
Mozaik III részvény domináns eszközalap	10,58%	9,90%	16,05%	N/A	N/A
Rövid kötvény eszközalap	5,44%	7,51%	13,82%	N/A	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Global I kötvény domináns eszközalap	2,06%	4,69%	1,70%	N/A	N/A
Global II vegyes eszközalap	3,82%	10,31%	11,31%	N/A	N/A
Global III részvény domináns eszközalap	5,34%	12,15%	16,11%	N/A	N/A
PLI Balanced vegyes eszközalap	3,22%	5,47%	4,25%	N/A	N/A
PLI Dynamic részvény domináns eszközalap	3,63%	7,90%	6,46%	N/A	N/A

Hozam adatok: 2023. 06. 30.

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

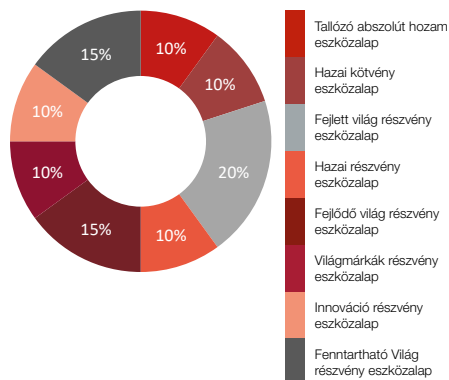
Mintaportfóliók

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.

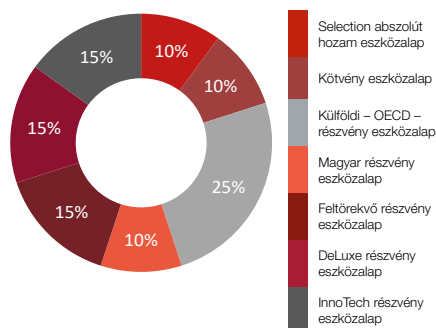
Kockázatvállaló mintaportfólió

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.

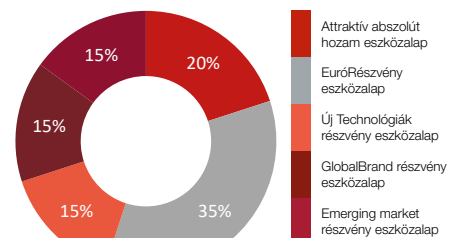
Forintos II.



Forintos I.

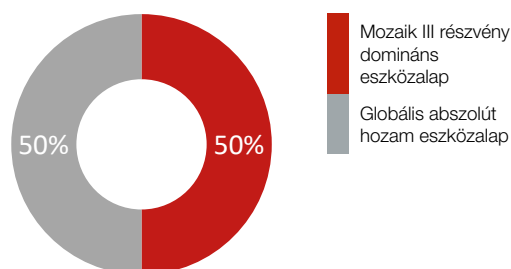


Eurós

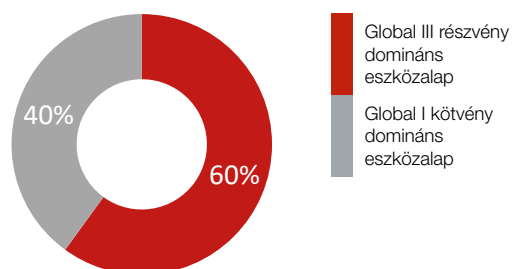


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós

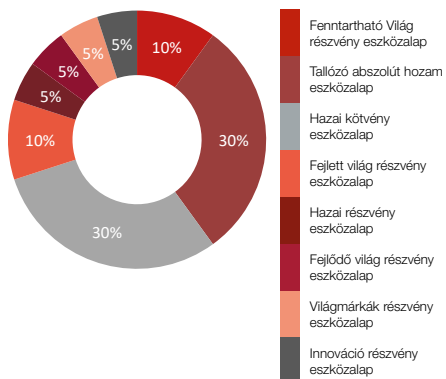


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

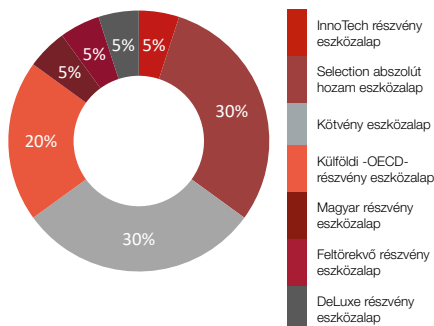
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

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 ki-alakítását ajánljuk.

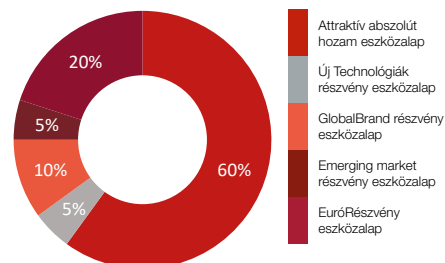
Forintos II.



Forintos I.

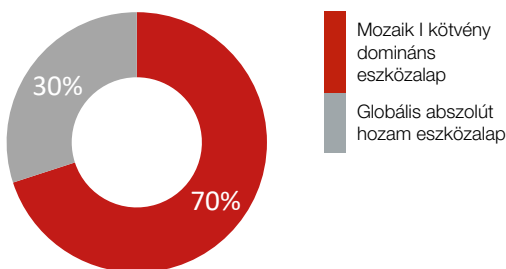


Eurós

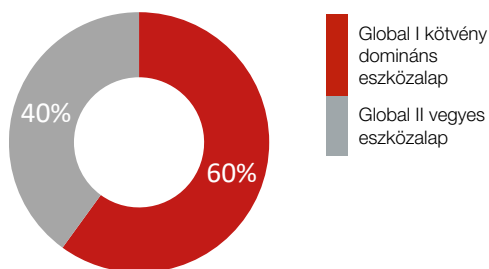


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós



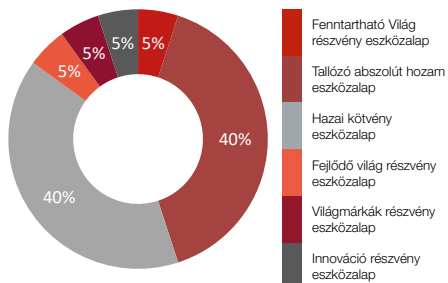
A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás 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 időszerezésért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkért.

Befektetési szemle

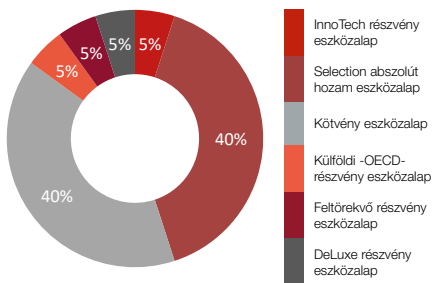
Kockázatkerülő mintaportfóliók

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 meghaladhatják az infláció szintjét.

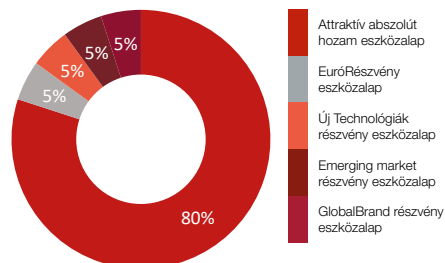
Forintos II.



Forintos I.

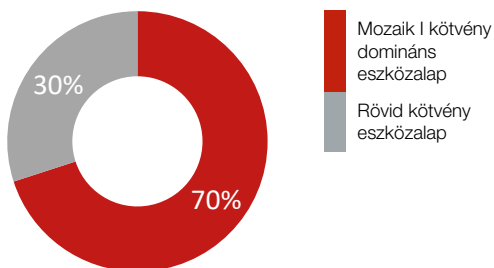


Eurós

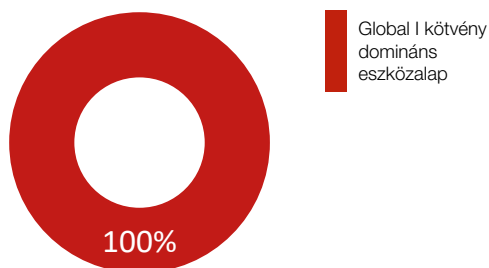


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

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 időszerezésért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkért.

Itt a nyár: mérséklődik az infláció, számolgatjuk a profitot

A nemzetközi befektetői hangulatot június hónapban is leginkább a mesterséges intelligenciához kapcsolódó piaci tendenciák mozgatták, miközben a fontosabb európai tőzsdéken pozitív mozgások voltak láthatók, addig az amerikai részvénytőzsdék lendülete is kitartott. Itthon erősen indult a nyár a Budapesti Értéktőzsdén: a hazai börze elsődleges részvénytőzsdéje, a BUX index 50 506 ponton fejezte be a júniust, amely 6,9%-os emelkedést jelent a májushoz képest.

Szünetet tartott a FED, miközben emelt az Európai Központi Bank az irányadó kamatszintjén (ahogyan azt a piacok előre jelezték). Az amerikai jegybank a várakozásoknak megfelelően megpihent a kamatemelési ciklus-

ban, miközben jelezték, hogy a szigorítást valószínűleg folytatni fogják az infláció lehűtése érdekében. Az Európai Központi Bank sem okozott csalódást döntésével, 25 bázisponttal emelték az irányadó kamatot. A kommunikáció ugyanakkor a vártnál jóval szigorúbb volt, az inflációs várakozásokat is felfelé módosították.

Itthon is folytatódott a kamatcsökkentés: a javuló kockázati megítélés fennmaradása okán a jegybank folytatta a az egynapos tenderek kamatkondícióinak közelítését az alapkamathoz, így az alapkamatként irányadó egynapos betéti gyorstender kamatát 100 bp-tal csökkentve 17%-ról, 16%-ra mérséklődött a hazai kamatszint.

DEVIZAPIAC

– továbbra is stabil forint, a 370-es szint vonzásában

Egész júniusban szűk sávban, a 370-es szintre tapadva kereskedtek a hazai devizával az euróval szemben. A forint erősödött azt követően, hogy a jegybank hangsúlyozta a szigorú monetáris kondíciók tartós fenntartását az alapkamattal kapcsolatban. A forint árfolyamát egyelőre a nemzetközi környezet is támogatja, a régiós devizák szintén erősödtek az elmúlt hónapok-

ban. Elemzői vélekedések szerint a forint árfolyama így a kettős hatások eredményeképpen az év végéig kisé a 380-as szint alatt stabilizálódhat, bár kilengések nem zárhatók ki se a gyengébb, se az erősebb irányba, azonban jóval kisebb mértékűek lehetnek a tavalyi jelentős turbulenciákhoz képest.



Fejlett részvénytőzpiacok és eszközalapok

Kiválóan szerepeltek a Generali fejlett piacokon befektető eszközalapjai júniusban, így csak „jó és még jobb” között tudtunk válogatni a nyár első hónapjában. A *Fejlett világ részvény eszközalap* 2,8%-ot erősödött míg a *Fenntartható világ részvény eszközalap* 2%-ot tudott javítani havi szinten, miközben a *Külföldi -OECD- részvény eszközalap* egészen 3,1%-os nyereségig jutott. Eurós társuk is a markánsan a pozitív tartományban végzett: az euróban nyilvántartott *EuróRészvény eszközalap* 3,1%-ot profitált júniusban a pozitív hangulatból. A technológia

fókuszú alapok is szépen muzsikáltak: az *InnoTech részvény eszközalap* 2,7%-ot nyert, miközben az *Innováció részvény eszközalap* nyeresége 2,2% volt. Az eurós elszámolású *Új Technológiák részvény eszközalap* 1,7%-os nyerővel ajándékozta meg befektetőit. Az ERGO Biztosító korábbi alapjaiból örökölt *Global III részvény domináns eszközalap* 3,0% nyereséget hozott júniusban a befektetők számára.

AMERIKA

– kitartott a piacok lendülete

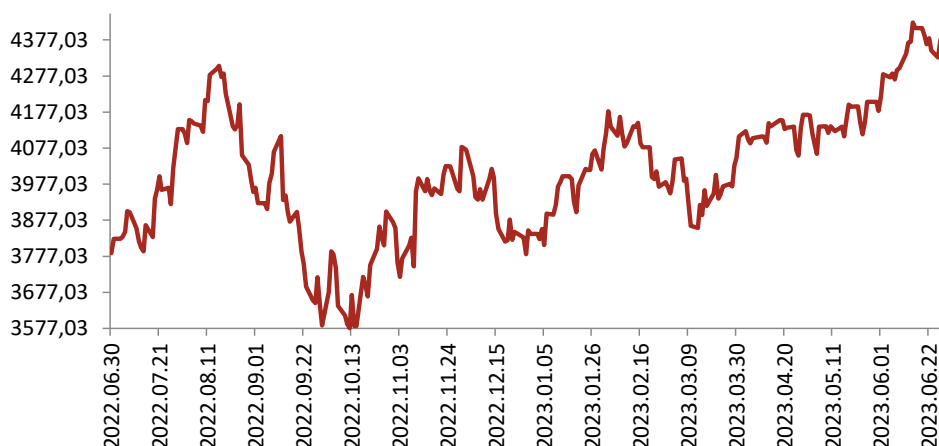
Hidegzuhanycért érte a piaci elemzőket az USA-ban közzétett un. „dot plot”, azaz a FED monetáris tanács tagok kamatvárározásainak adat-ábrája. Míg márciusban még 5,125% volt a döntéshozók medián várározása 2023 év végére vonatkozóan, addig a legutóbbi ülésen ez már 5,625%-ra emelkedett. A jövő év végére várt érték 4,25-ről 4,625%-ra változott, 2025-re pedig 3,125-ről 25 bázispontos emelkedést mutat. Ettől ijedt meg egy kissé júniusban a piac (annyira azért nem, hiszen szép nyereségek láthatók az indexekben havi szinten ennek ellenére), hiszen ez egy komoly emelkedés a várározásokban, mind az idei, mind a jövő év tekintetében. Ugyanakkor Jerome Powell nyugtató szavaira – hogy ez a gazdasági adatok alakulástól fog függeni – a piac végül kevésbé hitte el ezt az előrejelzést (és a részvények meneteltek is szépen ennek nyomán).

Jól látszik tehát, hogy a befektetők bíznak az infláció további csökkenésében – és reméljük a lakosság is –, ami tényleg elhozhatja a csökkenést, hiszen számos tényező adott hozzá. Az pedig kiemelt fontosságú, hogy a gazdaság szereplői

higgyenek az elmúló inflációs nyomásban. A FED döntéshozóinak pedig az (is) a feladata, hogy egy kicsit „ijesztgessék” és ezzel felkészítsék a piaci szereplőket, hogyha netán mégis kamatot kell emelni, akkor az ne legyen olyan nagy meglepetés majd. 15 hónap után először nem emelte meg az alapkamatát a FED, amit a piacok korábban már beárztak. A FED azonban egyértelműen jelezte további szigorítási szándékát, mely szerint idén még legalább két emelésben gondolkodnak, tehát a mostani 5,0-5,25% helyett 5,50-5,75%-ra tervezi emelni az alapkamatot. Ez volt az egyetlen módja annak, hogy kommunikációs eszközzel megállítsák a piacokat a közelgő kamatcsökkentések árazásában – ez volt a jegybank egyik alapvető célja.

Az USA tőzsdeindexei szépen meneteltek júniusban: a hagyományos nagyvállalatokat tömörítő Dow Jones index 4,5%-ot nyert, miközben az S&P 500 6,5%-ot izmosodott. A technológia részvények hajszállal most is nagyobbat futottak, olyannyira, hogy a Nasdaq index 6,6%-ot profitált június hónap során.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

– továbbra is a kamatemelések a célkeresztben

Az euróövezetben az infláció júniusban az Eurostat előzetes adatai szerint a várt 5,6%-nál alacsonyabb, 5,5% volt a május 6,1% után. A júniusi inflációs adat 2022 januárja óta a legalacsonyabb az euróövezetben. Az Európai Központi Bank a vártan megfelelően 25 bázisponttal 4,0%-ra emelte az alapkamatot, és a sajtótájékoztatón Christine Lagarde kiemelte, hogy júliusban is tovább folytatják a kamatemelést. Mindeközben a 2023-as, 2024-es és 2025-ös inflációs előrejelzést is egységesen 10 bázisponttal megemelték (az ideit 5,4%-ra, a jövő évet 3,0%-ra, a 2025-re vonatkozót pedig 2,2%-ra).

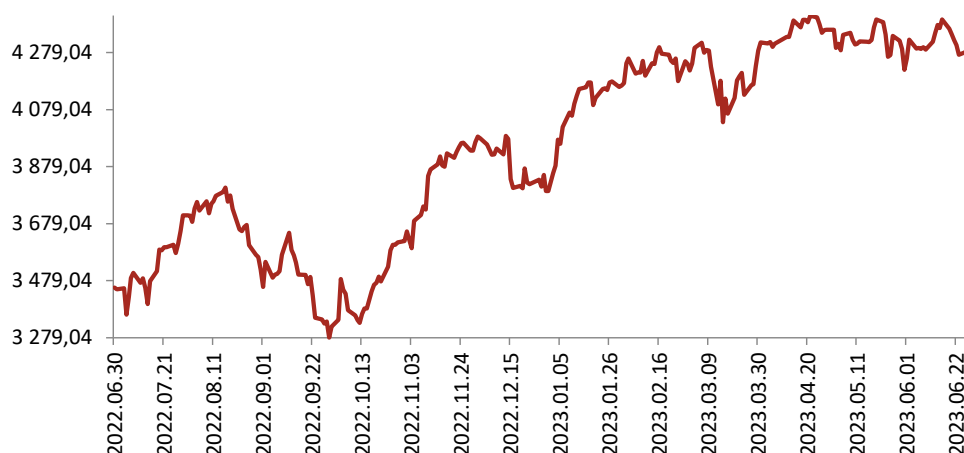
A jegybank az előző negyedévi előrejelzésénél lassabb inflációcsökkenéssel kalkulál most, miközben a GDP növekedési kilátásokat rontotta a jegybank (az idei évet 1%-ról 0,9%-ra, a jövő évet 1,6%-ról 1,5%-ra vágta vissza). Mindkét előrejelzés kapcsán a jelentős bizonytalanság szerepét hangsúlyozta a jegybank elnöke. A prognózisok kedvezőtlen irányú változtatásának hatására szeptemberre is már nagyrészt beárazott egy további kamatemelést a piac, ami eddig nem szerepelt az előrejelzésekben.

Mindeközben váratlant húzott a brit jegybank: a BoE a várt 25 bázispont helyett 50 bázisponttal 5%-ra emelte a kamatot, jócskán meglepve ezzel a piacot, hiszen egységesen 25 bázispontos emelés volt a várakozás. Ráadásul jelezték, hogy további kamatemelésekre is szükség lesz az infláció tartóssága miatt. A várakozások szerint a brit gazdaságban majd csak év végén, 6,0%-on tetőzhet az alapkamat.

A hosszú ideje tartó kamatemelési ciklus eredményeképpen egyre romlik az európai gazdasági aktivitás, bár a szolgáltatások iránti kereslet továbbra is nagy az öreg kontinensen.

Az európai vezető tőzsdeindexek júniusi teljesítménye is pozitív volt az első nyári hónapban, hiszen a német DAX index 3,1%-ot nyert, miközben a francia CAC40 még ennél is izmosabb 4,2%-ot profitált. A brit index halványabban teljesített, az angol nyár első hónapja a FTSE100 1,1%-os emelkedését hozta el a befektetők számára.

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





FELTÖREKVŐ PIACOK – deflációs félelmek Kínában, gazdaságélénkítésre lehet szükség

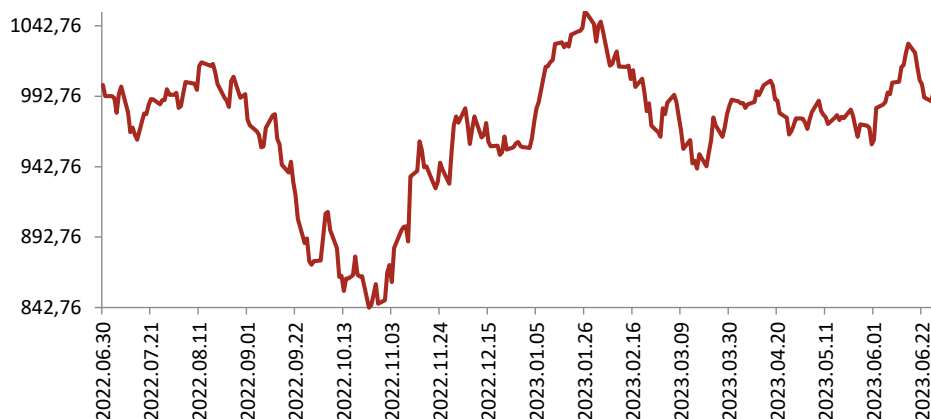
A Generali diverzifikáltan feltörekvő részvénytőzsdákba befektető forint bázisú eszközalapjai júniusban végre szemmel látható nyereséget hoztak: a *Fejlődő világ részvény eszközalapunk* 1,7%-os nyereséggel zárt, míg a *Feltörekvő részvény eszközalapunk* közel a dupláját, azaz 3,6% profitot termelt havi összevetésben. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* is szépen menetelt: 2,8%-ot szedett magára a hónap során.

Továbbra is elkerüli az infláció Kínát, olyannyira, hogy deflációt tartanak az ázsiai óriásgazdaságban, miután az áprilisi 0,1% (év/év) után 0,2% lett májusban a fogyasztói árak növekedése. A termelői árak csökkenése is folytatódott, mínusz 3,6%-ról mínusz 4,6%-ra (év/év) esett a termelői infláció, ezzel sorozatban nyolcadik hónapja negatív tartományban van a mutató. Ez a jel tovább erősíti Kína gazdasági aktivitásának visszaeséséről szóló jeleket a feldolgozóipari

aktivitás lassulásával és a visszaeső exportvolumennel karöltve. Az elemzők táborában egyre inkább növekszik a várakozás, hogy a kínai jegybank kamatvágásról fog dönteni, hogy ezzel élénkítse az ország gazdaságának felpörgetését, illetve egészségesebb szintre növelje az inflációt.

Az ázsiai ország vártnál lassabb növekedése miatt a Goldman 6%-ról 5,4%-ra csökkentette a 2023-as GDP-bővülési előrejelzését. A várakozások szerint Kína a gazdaság támogatása érdekében újabb gazdaságélénkítő intézkedéseket jelent be hamarosan. A kínai központi bank a gazdasági élénkítése érdekében tavaly augusztusa óta először csökkentette két kulcsfontosságú hitelkamatát. A csalódást keltő májusi gazdasági adatok hatására az elmúlt hetekben több nagy befektetési bank is visszavette a Kínára vonatkozó 2023-as GDP-növekedési előrejelzését.

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



MAGYARORSZÁG

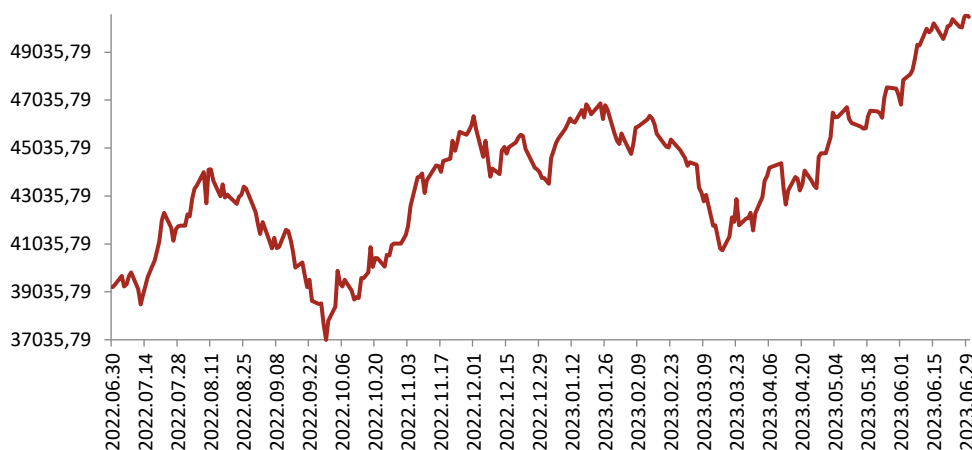
– nagyot ment a BUX júniusban is

A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (a *Hazai részvény eszközalap* és a *Magyar részvény eszközalap*) a BUX index júniusban is folytatódó remeklésének köszönhetően kifejezetten nyertes hónapot zártak: a rendre 6,2% és 6,6%-os mértékű teljesítmények az összes eszközalap között is a legjobb teljesítménynek számít. Az ERGO korábbi alapjai közül magyar részvényeket is tartalmazó *Mozaik III. részvény domináns eszközalap* 5,1%-ot profitált júniusban.

A hazai kötvénypiacon folytatódott a nyereséges hónapok sora: a Generali kötvényalapok jelentősen a pozitív tartományban tudtak ismét végezni havi összevetésben: a *Kötvény eszközalap*, a *Hazai kötvény eszközalap* rendre 3,0% és 3,2%-os profitot termelt azoknak, akik a kötvényekben tartják megtakarításaikat. Az ERGO *Mozaik I kötvény domináns eszközalap* 4,4%-os nyereséget mutatott júniusban.

A BUX index júniusban folytatta dinamikus növekedését – a részvénytutató az előző hónaphoz képest több, mint 6,9%-os növekedéssel, 50 506 ponton zárta a júniust, menetelését leginkább az OTP részvényeinek szuper teljesítménye adta. Az azonnali piac forgalma, szintén növekedve, összesen 230 milliárd forintot, napi átlagot tekintve 10,5 milliárd forintot tett ki. A legnagyobb, 129 milliárd forint értékben júniusban is az OTP Bank részvényeivel zajlott a kereskedés, a bankrészvény 12,4%-ot erősödött havi szinten. A bankpapírt a MOL és a Richter Gedeon követte: az olajvállalat 54 milliárd forgalom mellett 6%-ot izmosodott, míg a gyógyszeripari társaság 38 milliárd forintos forgalmat bonyolítva 3,5%-ot csökkent. A legkisebb blue chip, a MTelekom is a vesztes oldalra állt júniusban, eróziója 3,2%-os volt havi összevetésben.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

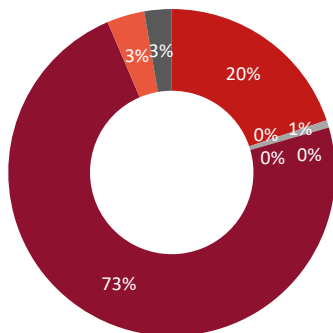


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

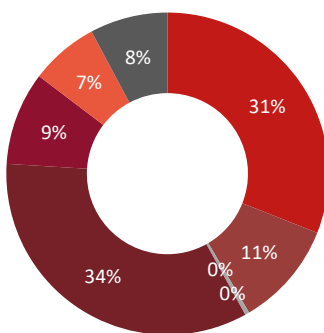
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv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

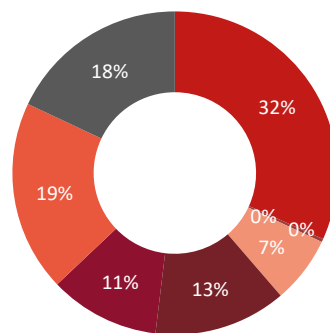
Horizont 5+ vegyes eszközalap



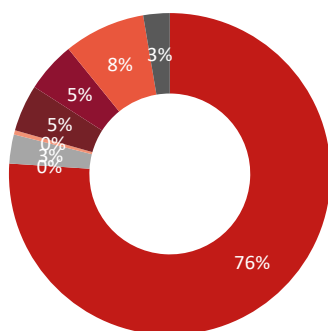
Horizont 10+ vegyes eszközalap



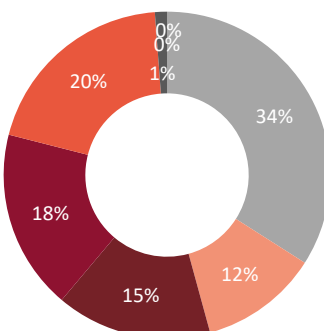
Horizont 15+ vegyes eszközalap



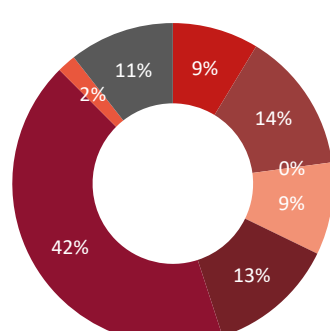
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap





TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból **– Hogyan érinti a július 1-től bevezetett szociális hozzájárulás a megtakarításos életbiztosításokat?**

A 205/2023 (V.31) kormányrendelet alapján a Magyarország Kormánya által korábban kihirdetett vész-helyzet ideje alatt a 2023. július 1-jétől kötött – ajánlat aláírás dátuma alapján – szerződések (értve ide a korábban kötött szerződésre fizetett eseti, rendkívüli befizetést is, ha 07.01-jén vagy azt követően történt a befizetése) esetén az adóköteles kamatjövedelmet 13% szocho terheli.

Az adó alapja a kamatadó alapjával megegyező, azaz a kedvezmények is érvényesek, így

- rendszeres díjakból származó kifizetés esetén 6 év elteltével a kamatjövedelem 50%-ával, 10 év elteltével annak 100%-ával csökken az adó alapja,
- míg egyszeri és eseti befizetésekből származó kifizetés esetén 3 év után 50%, 5 év után 100% kedvezmény érvényesíthető.

A nyugdíjszolgáltatás és a haláleseti szolgáltatás továbbra is adómentes.