

2023. augusztus

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	8,57%	7,22%	3,85%	17,87%	14,20%
Fejlődő világ részvény eszközalap	9,45%	2,54%	0,10%	8,54%	5,68%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	7,75%	8,09%	4,79%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	5,53%	8,80%	14,74%	-3,02%	-0,15%
Hazai részvény eszközalap	15,71%	15,38%	25,13%	18,07%	10,20%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	7,26%	7,46%	9,98%	4,74%	5,13%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	7,77%	7,01%	7,79%	8,83%	7,97%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	6,26%	8,06%	13,29%	1,51%	2,82%
Innováció részvény eszközalap	14,45%	16,25%	9,89%	15,42%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	4,59%	8,18%	13,67%	5,32%	3,33%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	6,56%	8,98%	17,02%	10,34%	6,91%
Világjáró kötvény eszközalap	4,71%	3,41%	2,13%	6,46%	5,80%
Világmarkák részvény eszközalap	9,34%	7,38%	-0,02%	17,93%	16,57%

Hozam adatok: 2023. 07. 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	9,24%	7,44%	5,54%	12,87%	13,22%
Feltörekvő részvény eszközalap	12,00%	4,41%	2,77%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	16,11%	19,13%	10,16%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	5,17%	7,89%	13,53%	-3,33%	-0,90%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	8,34%	7,39%	6,87%	16,51%	11,56%
Likviditási2021 eszközalap	4,44%	7,49%	11,76%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	16,39%	15,31%	24,89%	16,47%	9,73%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	6,58%	6,56%	8,48%	5,63%	4,69%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	7,34%	5,84%	6,22%	8,56%	7,01%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	5,68%	7,34%	11,40%	4,37%	3,06%
Selection abszolút hozam eszközalap	6,19%	7,74%	14,28%	10,57%	5,72%
Vegyes I. eszközalap	9,41%	10,01%	17,71%	1,60%	1,53%
Vegyes II. eszközalap	13,11%	12,38%	20,44%	8,60%	5,24%

Euró alapú eszközalapok

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	0,44%	1,54%	2,43%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	7,58%	4,20%	6,85%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	-0,33%	-0,15%	-6,77%	-4,53%	-2,22%
EuróRészvény eszközalap	5,59%	8,71%	12,03%	12,29%	7,13%
GlobalBrand részvény eszközalap	3,09%	5,48%	4,84%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	11,49%	12,80%	13,30%	16,49%	21,02%

Hozam adatok: 2023. 07. 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
Globális abszolút hozam eszközalap	6,11%	8,06%	15,38%	N/A	N/A
Mozaik I kötvény domináns eszközalap	8,14%	9,85%	16,54%	N/A	N/A
Mozaik II vegyes eszközalap	9,59%	10,58%	16,77%	N/A	N/A
Mozaik III részvény domináns eszközalap	12,29%	12,35%	17,88%	N/A	N/A
Rövid kötvény eszközalap	5,28%	7,85%	14,48%	N/A	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Global I kötvény domináns eszközalap	1,54%	2,65%	-1,16%	N/A	N/A
Global II vegyes eszközalap	2,92%	5,79%	7,02%	N/A	N/A
Global III részvény domináns eszközalap	4,38%	7,20%	11,03%	N/A	N/A
PLI Balanced vegyes eszközalap	4,88%	4,18%	1,40%	N/A	N/A
PLI Dynamic részvény domináns eszközalap	5,45%	5,10%	2,29%	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

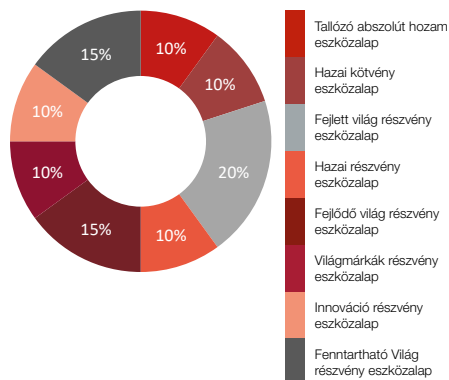
Mintaportfóliók

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.

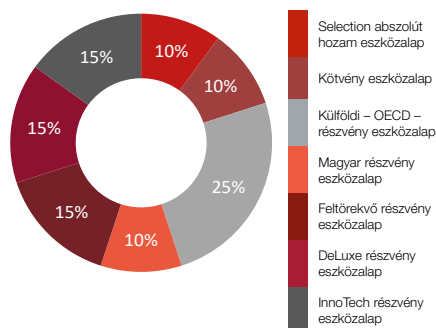
Kockázatvállaló mintaportfólió

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.

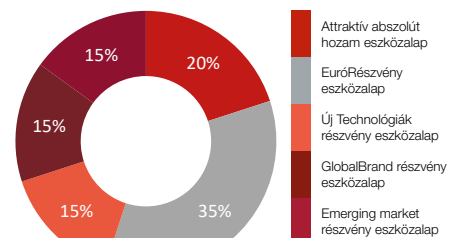
Forintos II.



Forintos I.

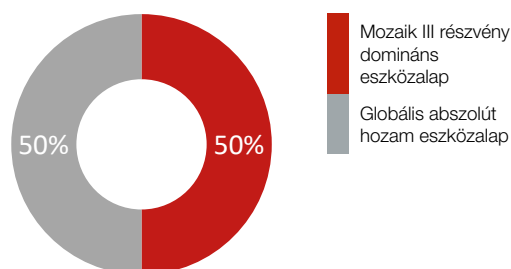


Eurós

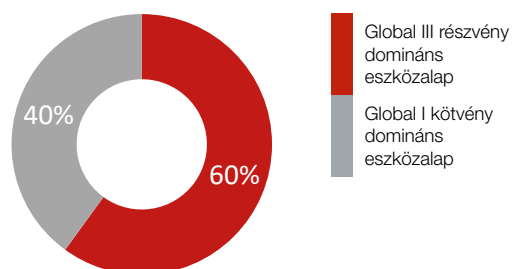


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós

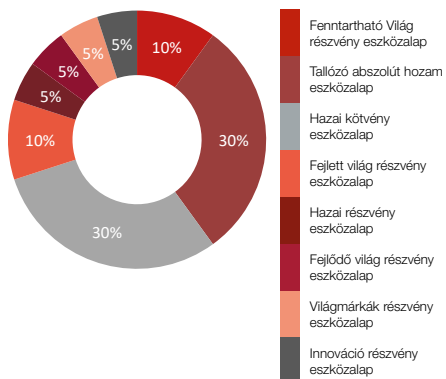


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

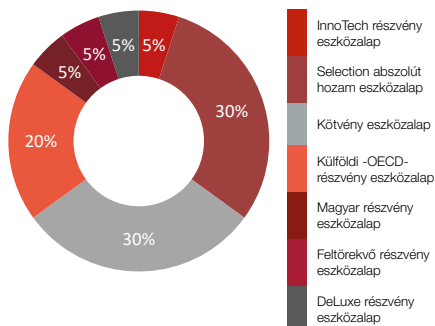
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

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 ki-alakítását ajánljuk.

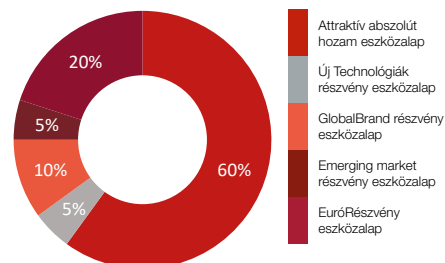
Forintos II.



Forintos I.

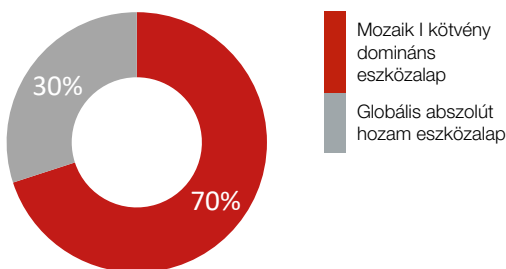


Eurós

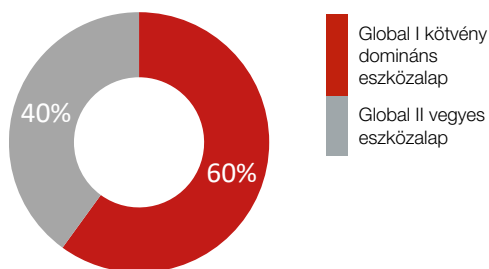


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós



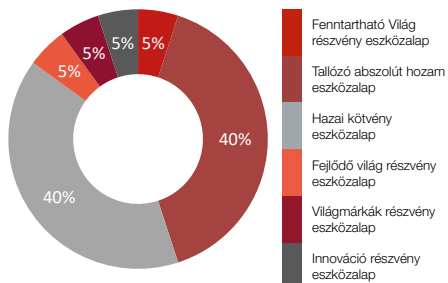
A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

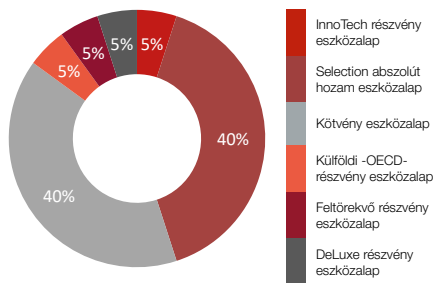
Kockázatkerülő mintaportfóliók

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.

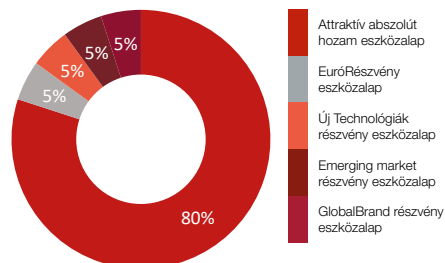
Forintos II.



Forintos I.

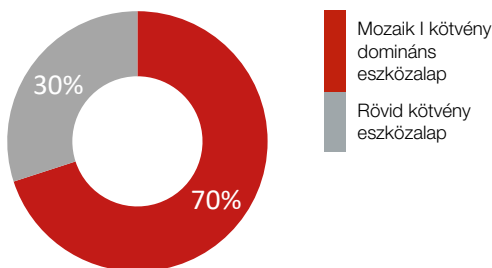


Eurós

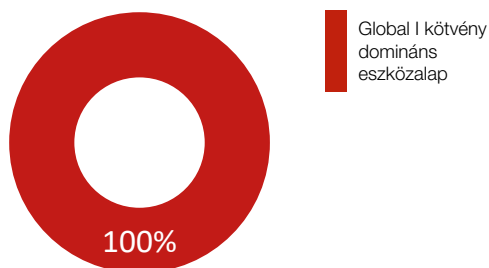


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

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.

Kitört a nyár, csendesek a részvénypiacok, de az emelkedés kitart

A nemzetközi részvénypiacon kitört a nyár, bár a befektetőket továbbra is kiemelten foglalkoztatja a mesterséges intelligencia, többek között a JP Morgan és a Microsoft részvényesei is kiemelten foglalkoztak a témával. Az amerikai tőzsdéket, elsősorban a FED kamatdöntő ülése miatti feszült várakozás jellemezte: a központi bank, 2022 márciusa óta a tizenegyedik szigorító lépésként, 25 bázisponttal, 5,25–5,5 százalékra emelte a kamatsávját, amelynek nyomán 22 éve a legmagasabb kamatszint van érvényben az USA-ban. Európában szintén a kamatemelés eszközéhez nyúlt ismét az EKB, továbbra is az infláció makacs beragadásával indokolva a lépést.

Miközben Európa és Amerika a kamatemelésekkel balanszírozza a gazdaságát aközben kis hazánk jegybankja már a fokozatos kamatcsökkentések macskakövein lépeget: az MNB újabb 100 bázisponttal csökkentette irányadó (egynapos betéti tender) kamatát, mely az újabb lépéssel már „csak” 15%-os mértékű júliusban. A hazai tőkepiacon a július a BUX indexről szólt: a részvénymutató történelmi léptékben is emlékezetes szérián van túl: sorozatban 13 kereskedési napot zárt növekedéssel, végül pedig az előző hónaphoz képest 5,7% emelkedéssel 53 375,9 ponton zárta a júliust.

DEVIZAPIAC – megtört a forint ereje

Véget érni látszik a forint hosszú hónapok óta tartó diadalmenetelése: július hónap során közel 4%-ot veszített értékéből a hazai fizetőeszköz az európai közös valutával szemben. A leértékelődés hátterében számos tényezőt említhetünk, így a csökkenő magyar kamatszint spekulatív vonzerejének mérséklődését, a továbbra is nagyon bizonytalan Európai Unió források

befagyását és a (főleg külföldi) befektetők tőke kivonását egyaránt. A hónap eleji 373 Ft-os euró árfolyamból így lett a hónap végére majd 390-es EUR/HUF ráta, ami a most nyaralni indulók sörét és fagyiját is egyaránt megdrágítja. A romló forint azonban támogatta júliusban mindazokat a Generali (Ergo) eszközalapokat, melyek devizakitettséggel rendelkeznek.



Fejlett részvénytőzpiacok és eszközalapok

Ismét remek hónapot zártak a Generali fejlett piacokon befektető eszközalapjai júliusban is, így a részvénytőzpiacok felfutásában bízó havi szintű nyereségei számottevőek voltak: a *Fejlett világ részvény eszközalap* 4%-ot erősödött míg a *Fenntartható világ részvény eszközalap* 4,1%-ot hízott havi szinten, miközben a *Külföldi-OECD- részvény eszközalap* még őket is megverte a maga 4,3%-os nyereségével. Eurós társuk mérsékeltebben szerepelt: az euróban nyilvántartott *EuróRészvény eszközalap* 0,6%-ot profitált júliusban a kedvező

hangulatból. A technológia fókuszú alapok is vidám hónapot zártak: az *InnoTech részvény eszközalap* 3,9%-ot profitált, miközben az *Innováció részvény eszközalap* nyeresége szintén 3,9% volt. Az eurós elszámolású *Új Technológiák részvény eszközalap* 2,1%-os nyereséggel örvendeztette meg befektetőit. Az ERGO Biztosító korábbi alapjaiból örökölt *Global III részvény domináns eszközalap* 0,85% nyereséget hozott júliusban a befektetők számára.

AMERIKA

– kedvezőbb infláció, jobb GDP adat
= boldogság

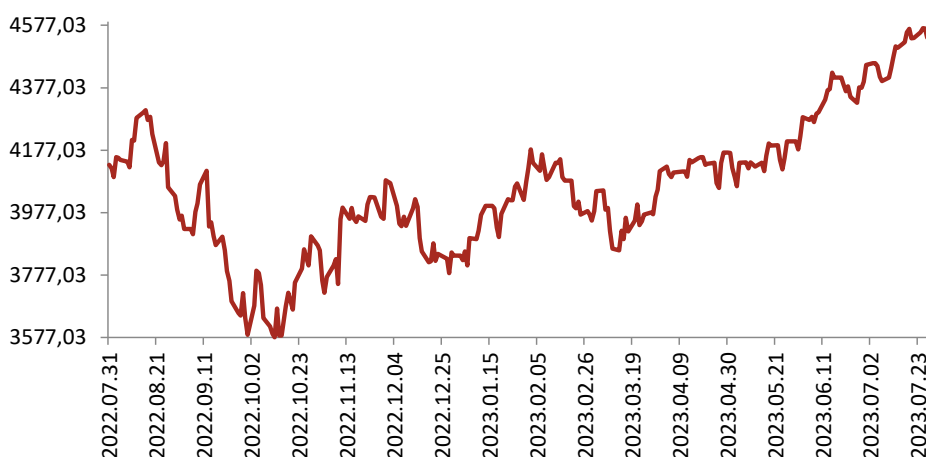
Meglepést hozott az USA frissen közölt GDP adata: a második negyedévben reáláron és évesítve 2,4%-kal nőtt az Egyesült Államok gazdasági teljesítménye, megfelelve az első negyedévi 2,0%-ot és jóval meghaladva az 1,8%-os piaci várakozásokat. A hivatalos indoklás szerint a GDP elsősorban a fogyasztói kiadások, a nem lakáscélú állóeszköz-beruházások, az állami és helyi kormányzati kiadások, a magánkészlet-beruházások és a szövetségi kormányzati kiadások növekedésének köszönhetően nőtt a vártnál nagyobb mértékben. A fogyasztói kiadások mind a szolgáltatások, mind az árucikkek esetében nőttek. A szolgáltatásokon belül a növekedéshez leginkább a lakás- és közüzemi szolgáltatások, az egészségügyi, a pénzügyi szolgáltatások és biztosítások, valamint a szállítási szolgáltatások járultak hozzá. Az árucikkeken belül a növekedést a szabadidős cikkek és járművek, valamint a benzin és egyéb energiacikkek húzták leginkább. Pozitív meglepetést hozott a júniusi inflációs adat is Amerikában: fogyasztói infláció 3,0% lett júniusban (a májusi 4,0% után), így alacsonyabb lett, mint a 3,1%-os piaci előrejelzés. A maginfláció is jelentősen tompult, 5,3%-ról 4,8%-ra, miközben az elemzői konszenzus 5,0% volt. Mindemellett a reálberek is rendesen beindultak, a májusi 0,2% után 1,2%-kal ér

reálértékben többet a munkavállalók keresete, mint egy évvel korábban. A tőzsdék pozitívan fogadták a kedvező inflációs adatokat.

A csökkenő infláció ellenére ismét kamatot emelt a FED: az előrejelzése pedig nyitva hagyta a kaput a további szigorítás előtt, derült ki Jerome Powell Fed elnök kamatdöntést követő sajtótájékoztatójából. A központi bank 25 bázisponttal 5,25–5,5%-ra emelte a kamatsávját. Ez a tizenegyedik szigorító lépés volt 2022 márciusa óta. A jelenlegi kamatszint 22 éve a legmagasabb kamatszintet jelenti az USA-ban. A lépés nem okozott meglepetést, az elemzők szinte biztosra árazták a szigorítást, így jóval nagyobb fókusz irányult a jegybank jövőbeli lépéseinek az előrejelzésére.

Az USA tőzsdék vezető indexei a többnyire pozitív gazdasági adatoknak is köszönhetően ismét remek hónapot zártak júliusban: a hagyományos Dow Jones IA index 3,3%-ot nyert, míg a nagyobb merítésű S&P500 index valamivel halványabb, de 3%-ot meghaladó teljesítményt nyújtott. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Composite index valamivel dinamikusabban nőtt a nyári kánikula ellenére: 4%-ot sikerült előre lépnie július hónap során.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

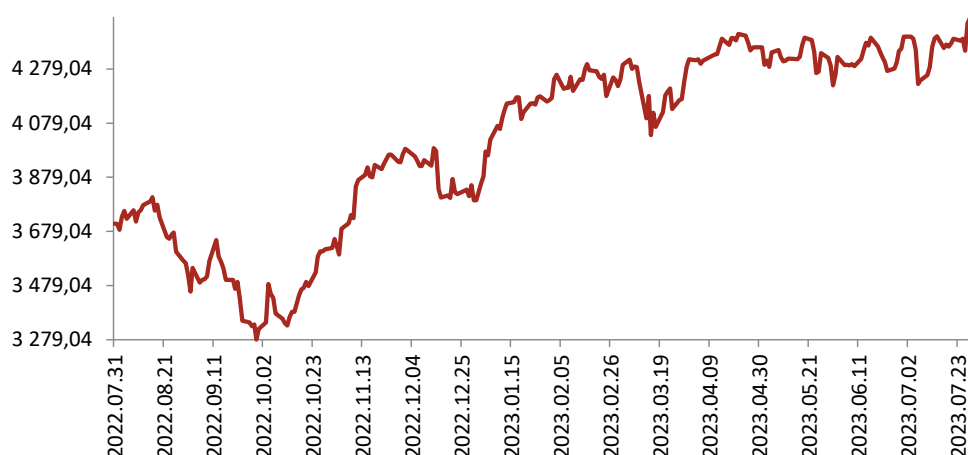
– tovább a kamatemelés lépcsőin

A piaci várakozásoknak megfelelő kamatdöntést hozott az Európai Központi Bank (EKB): 25 bázisponttal 3,75%-ra emelte az alapkamatot. Christine Lagarde, az EKB elnöke sajtótájékoztatóján elmondta, hogy az eurózónában az infláció túl sokáig tart és túl magas, még ha csökkenő trendet mutat is, ezért az emelés mellett döntöttek. Az elnök szerint tovább kell emelni a kamatokat ahhoz, hogy az EKB elérje a 2%-os inflációs célját. Az eddig nagyjából feleződő infláció részben a kamatemeléseknek, részben pedig az energiaárak csökkenésének volt köszönhető. A Bloomberg felmérése szerint az EKB szeptemberben 4%-ra emelheti az irányadó rátát (korábban 3,75%-os csúcs volt a konszenzus), de a makacs infláció miatt ez feljebb tolódott. Az elemzők szerint az árak a korábban vártnál lassabban fognak mérséklődni az Eurózónában, és a monetáris szigor lazítására 2024 tavaszán kerülhet sor legkorábban.

További gazdasági visszaesésről tanúskodnak a legfrissebb közzétett előzetes eurózónás beszerzési menedzser indexek. A feldolgozóipar esetében az index a korábbi 43,4 pontról júliusban 42,7 pontra csökkent, alulmúlva a 43,5 pontos várakozást. A szolgáltatás szektor szintén csökkent, de még a bővülést jelző 50 pont fölött maradt, ezzel jelentősen felülmúlva a feldolgozóipari indexet.

Az európai vezető tőzsdeindexek júniusi teljesítménye – még ha halványabb is, mint USA társaiké – pozitív volt júliusban: a német DAX index 1,8%-ot profitált, miközben a francia CAC40 1,3%-ot növekedett. A brit index izmosabban teljesített, az angol nyár második hónapja a FTSE100 2,2%-os emelkedését hozta el a befektetők számára.

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





FELTÖREKVŐ PIACOK

– gyengén teljesít Kína,
a tőzsdék mégis emelkednek

A Generali diverzifikáltan feltörekvő részvénytőzsdékre befektető forint bázisú eszközalapjai júliusban kiemelkedő nyereségeket hoztak, ellenére a negatív gazdasági híreknek: a *Fejlődő világ részvény eszközalapunk* 6,1%-os nyereséggel zárta, míg a *Feltörekvő részvény eszközalapunk* még ennél is többet, 7,4% profitot termelt havi összevetésben. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* is remekelt: 2,9%-ot hízott a hónap során.

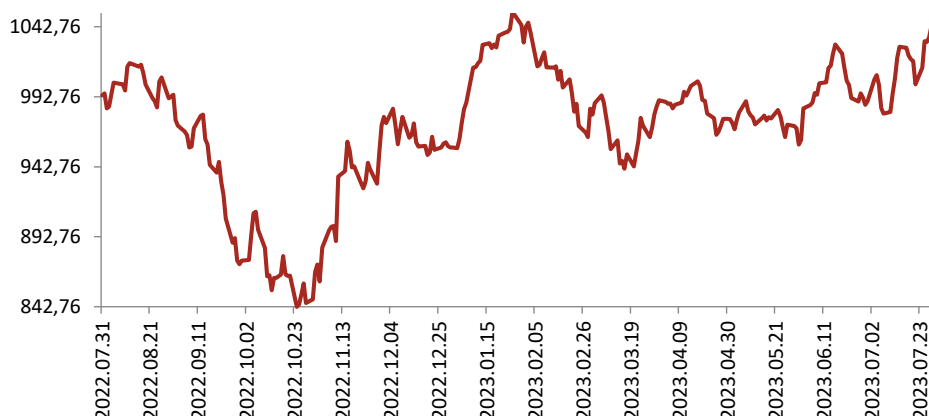
Bár a részvénytőzsdék jól muzsikáltak, de a háttérben lévő gazdasági mutatók sok esetben romlottak: a várt 7,1% helyett csak 6,3%-kal bővült az egy évvel korábbihoz képest a kínai gazdaság az idei év második negyedévében. A negyedéves növekedés 0,8%-os volt az első negyedéves 2,2% után. A GDP adat megerősíti az eddig érkezett méréseket a kínai gazdasággal kapcsolatban, miután gyenge kiskereskedelmi és ipari adatokat közölt az ország, illetve az infláció lényegében eltűnt. Az ázsiai ország további támogatásokat helyezett kilátásba a fogyasztás fellendítése és a helyi önkormányzatok adósságának rendezése érdekében, emellett a nehéz helyzetben lévő ingatlanszektor is megsegítenék.

A pozitív kormányzati kommunikáció a tőzsdei befektetőket bizakodással töltötte el.

A kínai gazdaság kilátásai romlanak: a Bloomberg felmérésében az elemzők a korábbi 5,5%-ról 5,2%-ra csökkentették a 2023-ra vonatkozó GDP előrejelzésüket, és azt várják, hogy 2024-ben 4,8%-ra lassul a növekedés. A kínai gazdaság helyzetét nagyban befolyásolja az Egyesült Államokkal való kapcsolat, illetve az, hogy a vállalkozások megsegítésére tett erőfeszítések működni fognak-e.

A gazdaság lassulása mellett a defláció határán egyensúlyozik Kína: 0,0% (év/év) lett a legfrissebb, júniusi inflációs adat. A termelői árak mindeközben 5,4%-kal lettek olcsóbbak az egy évvel korábbinál. A fogyasztói árak esetében a májusi 0,2%-os adat után nem vártak változást az elemzők, a termelői infláció esetén pedig mínusz 4,6% után kerekén 5%-ot becsültek. A stagnáló árak a kínai gazdaság lassulásának újabb jelét mutatják a Zéró Covid politika befejezését követő rövid ugrást követően, és növelik annak az esélyét, hogy a hatóságok vagy a jegybank folytatja és gyorsítja a gazdaság stimulációját.

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



MAGYARORSZÁG

– Remekelt a BUX júliusban is!

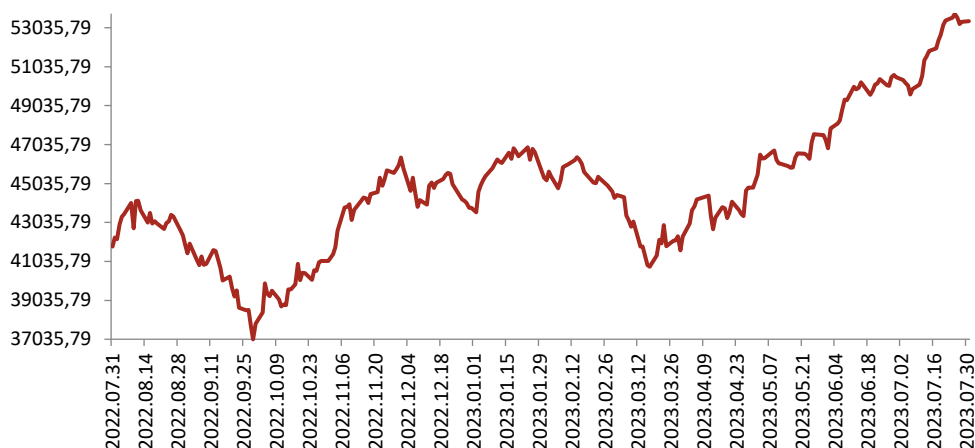
A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (a *Hazai részvény eszközalap* és a *Magyar részvény eszközalap*) a BUX index júliusban is folytatódó tündöklésének köszönhetően ismét masszív nyertes hónapot zártak: mindkét alapunk 4,9%-os mértékű profitot termelt befektetőinknek. Az ERGO korábbi alapjai közül magyar részvényeket is tartalmazó *Mozaik III részvény domináns eszközalap* 5,9%-ot profitált júliusban.

A hazai kötvénypiacon tompult a korábbi lendület: a Generali kötvényalapok stagnálás körüli enyhe pozitívumot mutatnak havi összevetésben: a *Kötvény eszközalap*, a *Hazai kötvény eszközalap* egyaránt 0,1% hajszálnyert hozott befektetőinek júliusban. Az ERGO *Mozaik I kötvény domináns eszközalap* 2,2%-os nyereséget mutatott júniusban.

A Budapesti Értéktőzsde elsődleges részvénytutatója, a BUX, évtizedek óta nem látott szériát produkált júliusban:

zsínórban 13 (!) kereskedési napot zárt pozitív értékkel, majd végül 53 375,9 ponton fejezte be a hónapot, amely 5,7%-os emelkedést jelent júniushoz képest. Az azonnali részvénytúcon nyári hangulatban, összesen 188 milliárd forint értékben zajlott a kereskedés, amely 8,9 milliárd forint értékű napi átlagnak felel meg. A legnagyobb, 101 milliárd forint összegben a júliusi hónapban is az OTP Bank részvényeivel zajlott a kereskedés, miközben a társaság árfolyama 5,6%-kal erősödött havi szinten. A bankpapírt a MOL és a Richter Gedeon követte: az olajvállalat 45,1 milliárd forint értékben forgott, árfolyama viszont – egyedül a blue-chipek közül – veszteséget mutatott, 7%-ot esett az olajrészvény júliusban. A gyógyszeripari társaság 29,9 milliárd forint forgalmat ért el, befektetőit 5,5%-os nyereséggel örvendeztetve meg. Az MTelekom részvényében mindössze 2,2 Mrd forint volt a forgalom, árfolyama 3,5%-ot hízott július hónapban.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

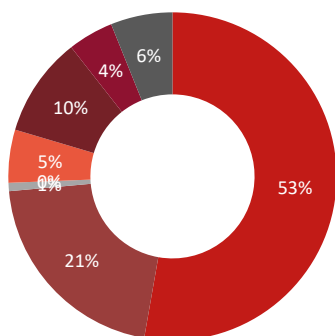


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

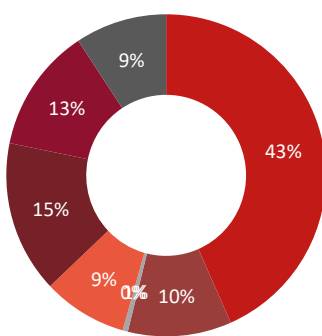
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv 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 kockázatvállaló hajlandóságtól függően éppen milyen portfóliót érdemes tartanunk, válasszuk a menedzselt eszközalapokat.

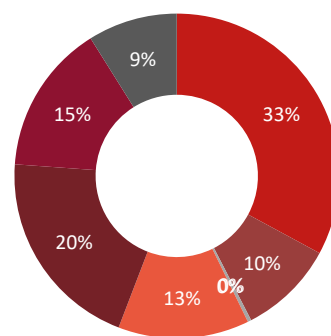
Horizont 5+ vegyes eszközalap



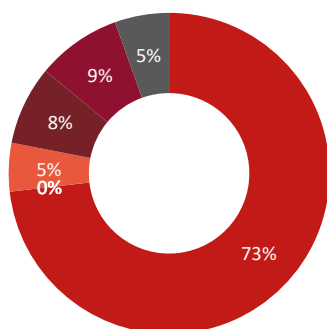
Horizont 10+ vegyes eszközalap



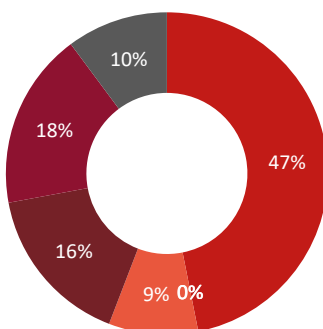
Horizont 15+ vegyes eszközalap



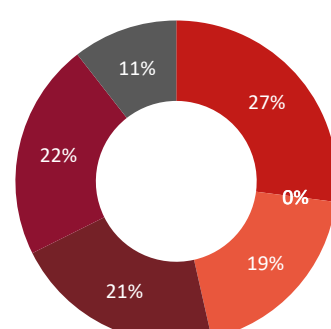
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap





TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból – Rengeteg pénzt vettek ki a háztartások bankbetétből

Meghozta eredményét a magas infláció és a szochó bevezetés kombója: júniusban újabb százmilliárdokat vett ki a lakosság a bankbetétekből. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) adatai szerint mintegy 280 milliárd forintnyi háztartási betétállomány illant el a hatodik hónapban a bankokból, így az első félévben összesen 821,5 milliárd forint volt az a pénzmennyiség, ami távozott a bankrendszerből.

A teljes háztartási betétállomány így kétéves mélypontra esett vissza: 12 ezer milliárd forint alá. Ezen belül a lekötések volumene már a 2300 milliárd forintot sem éri el.

Hogy ilyen alacsony lekötött betétállomány mikor volt utoljára hazánkban, azt sajnos nem tudjuk megmondani a jegybank statisztikájából, mert ezt az adatot csak 2001 óta közli az MNB.

A banki betétekre számos csapást is mértek az elmúlt időszakban. Az egyik a kamatplafon bevezetése volt, a betéti kamatstopra vonatkozó kormányrendeletet 2023 szeptember végéig meghosszabbították, így a 20 millió forintnál nagyobb lakossági betétekre nem fizethetnek magasabb kamatot a bankok, mint a három hónapos diszkontkincstárjegyek aktuális hozama (ez most 9,8% körül áll).