

2023. október

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	4,04%	7,92%	5,02%	13,60%	13,15%
Fejlődő világ részvény eszközalap	5,07%	5,69%	0,48%	5,52%	5,91%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	3,92%	7,57%	8,49%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	2,39%	10,09%	21,90%	-2,16%	0,29%
Hazai részvény eszközalap	10,10%	27,08%	42,98%	23,11%	10,85%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	3,01%	8,47%	13,64%	3,83%	5,14%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	3,33%	8,02%	10,69%	6,89%	7,89%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	2,97%	9,15%	17,78%	1,65%	3,08%
Innováció részvény eszközalap	2,74%	9,96%	12,02%	9,72%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	3,34%	8,38%	15,28%	6,21%	3,82%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	4,33%	11,25%	19,48%	11,07%	7,63%
Világjáró kötvény eszközalap	4,85%	5,61%	2,23%	5,07%	6,15%
Világmarkák részvény eszközalap	4,00%	8,16%	-1,92%	12,50%	15,04%

Hozam adatok: 2023. 09. 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	-0,26%	3,54%	0,81%	5,92%	10,41%
Feltörekvő részvény eszközalap	5,51%	9,34%	1,73%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	2,72%	11,71%	12,12%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	1,87%	9,21%	20,16%	-2,61%	-0,50%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	3,53%	6,78%	7,93%	12,48%	10,72%
Likviditási2021 eszközalap	2,97%	7,79%	13,36%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	10,53%	28,72%	43,93%	21,83%	10,32%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	2,69%	6,82%	9,77%	4,31%	4,70%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	2,80%	5,85%	6,83%	6,09%	6,78%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	2,87%	7,79%	13,01%	4,18%	3,35%
Selection abszolút hozam eszközalap	4,79%	10,52%	18,19%	11,34%	6,46%
Vegyes I. eszközalap	4,64%	15,51%	27,25%	3,43%	1,96%
Vegyes II. eszközalap	7,46%	21,91%	35,43%	11,96%	5,70%

Euró alapú eszközalapok

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	-0,76%	0,74%	4,91%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	-0,89%	3,60%	7,30%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	-1,21%	-1,81%	-1,54%	-5,01%	-2,33%
EuróRészvény eszközalap	-1,42%	4,73%	15,31%	10,43%	6,24%
GlobalBrand részvény eszközalap	-3,20%	0,59%	2,20%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	-0,01%	7,30%	18,38%	13,86%	18,88%

Hozam adatok: 2023. 09. 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	3,58%	9,80%	17,43%	10,19%	N/A
Mozaik I kötvény domináns eszközalap	3,33%	12,29%	22,07%	5,42%	N/A
Mozaik II vegyes eszközalap	3,80%	12,75%	22,81%	8,81%	N/A
Mozaik III részvény domináns eszközalap	5,04%	16,30%	24,34%	15,00%	N/A
Rövid kötvény eszközalap	3,67%	9,24%	16,01%	7,11%	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Global I kötvény domináns eszközalap	-1,04%	0,46%	3,57%	-0,26%	N/A
Global II vegyes eszközalap	-1,78%	1,47%	11,56%	4,64%	N/A
Global III részvény domináns eszközalap	-1,53%	3,12%	15,21%	8,91%	N/A
PLI Balanced vegyes eszközalap	0,54%	3,59%	3,83%	2,61%	N/A
PLI Dynamic részvény domináns eszközalap	-0,31%	3,10%	6,83%	3,62%	N/A

Hozam adatok: 2023. 09. 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

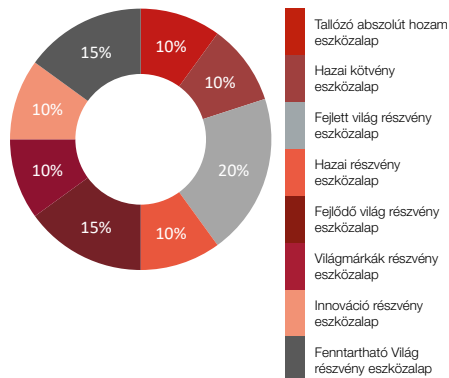
Mintaportfóliók

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.

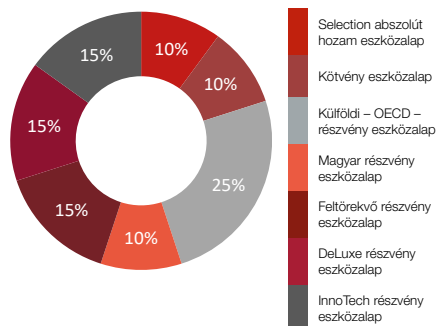
Kockázatvállaló mintaportfólió

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.

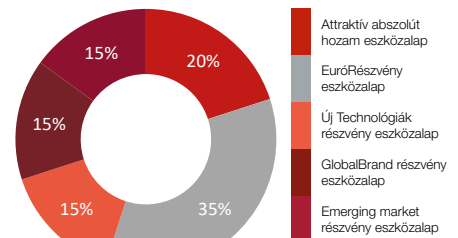
Forintos II.



Forintos I.

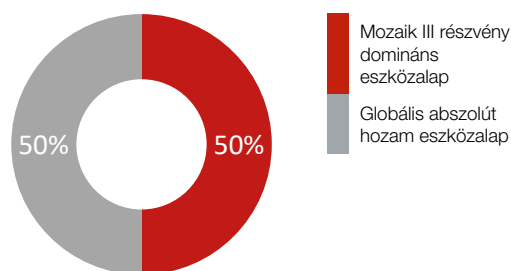


Eurós

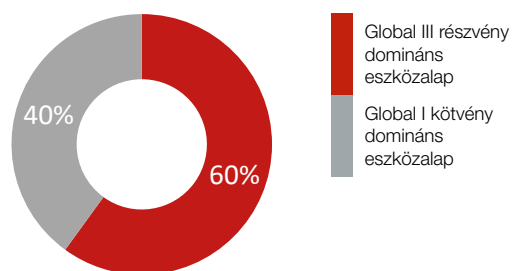


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós

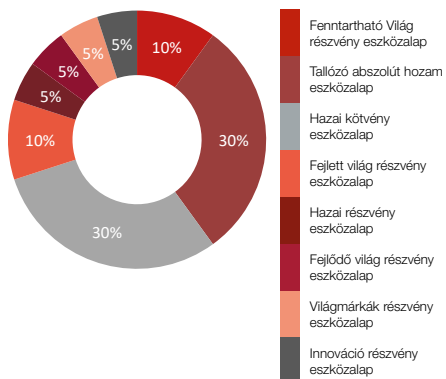


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

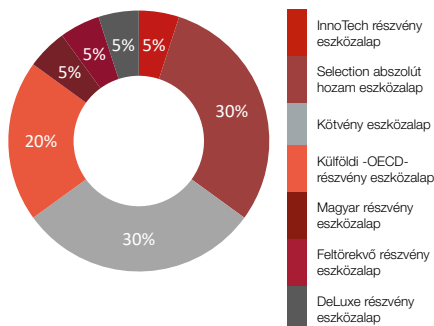
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

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.

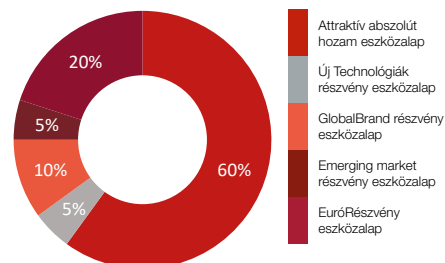
Forintos II.



Forintos I.

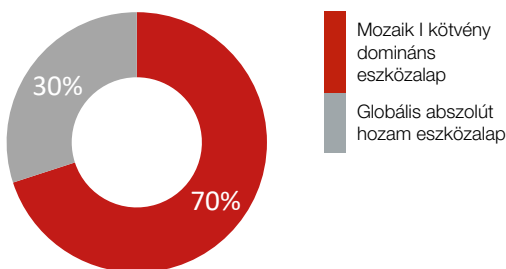


Eurós

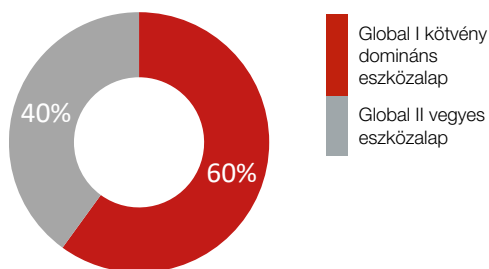


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós



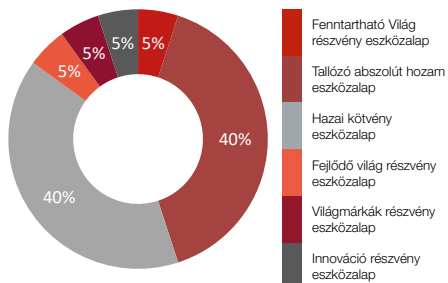
A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

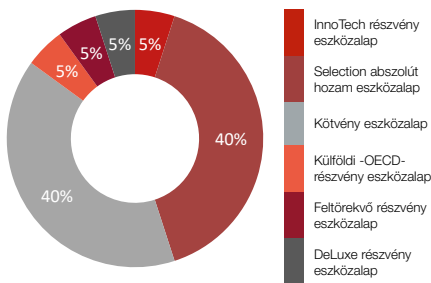
Kockázatkerülő mintaportfóliók

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.

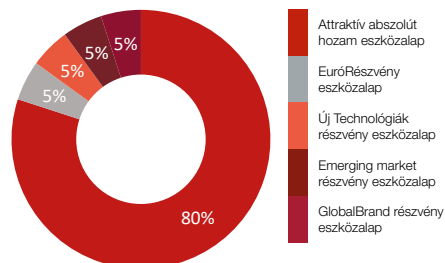
Forintos II.



Forintos I.

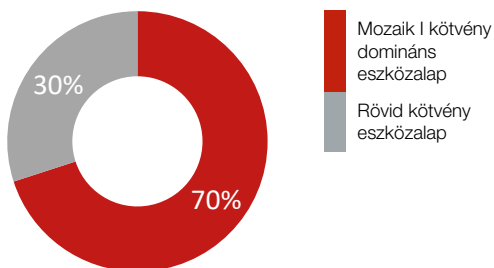


Eurós

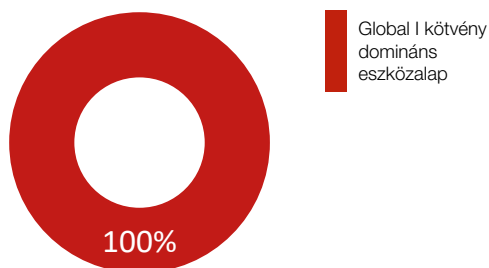


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

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.

Aggodalmakra esnek a tőzsdék

Nem írják be nagy betűkkel az idei szeptembert az emlékkönyveikbe a részvénytőzsdék, hiszen az augusztusi, nyár végi megingás után tovább folytatódott az eladói nyomás a világ részvénytőzsdéin. Mind az amerikai, mind az európai vezető részvényindexek markánsan délnek vették az irányt, a „kis magyar” BUX index volt az, ami tartani tudta a frontot és megúsza egy havi szintű stagnálással, így ezzel is markánsan felülteljesítő volt.

Az aggodalmak nagy része nem újkeletű, ámbár tartósan ígérkezik: a továbbra is magas infláció és az annak letörése érdekében megemelt kamatszintekkel a háttérben ismét

növekedést mutattak a kötvényhozamok, melyek a részvénytőzsdéken is az eladókat motiválták. A magasra nőtt kamatok hosszabb távú „beragadásától” való félelem a gazdasági növekedés gátja lehet, így nem véletlen, hogy óvatosak a befektetők ebben a bizonytalan helyzetben. Az Egyesült Államokban a központi banki rendszer által előre vetített üzenetek adnak okot aggodalomra, amelyek alapján a magas kamatok továbbra is jelen lesznek, ez pedig kiemelt nyomást gyakorol a tőzsdékre. A befektetői aggályok, ha mérsékeltebben is, de az ázsiai és európai vezető tőzsdéken is megjelentek a hónap során.

DEVIZAPIAC

– lecsorgás jellemezte a forintot

Ismét gyenge hónapot hagyott maga mögött a forint. Bár a hónap közepén láthattunk némi erősödési próbálkozást, mellyel megközelítette felülről az EUR/HUF árfolyam a 380-as szintet, de az erő nem volt tartós: a hónap végére ismét a 390-es szinthez érkezett a devizapáros, mely havi szinten 2%-ot kissé meghaladó

forintgyengülésnek felel meg. A dollárt vizsgálva azonban már csúnyább a kép: a zöldhasúval szemben a forint közel 5%-ot romlott havi szinten, ami számszerűen azt jelenti, hogy 370 fölé kanyarodott az USD/HUF jegyzése.



Fejlett részvényt piacok és eszközalapok

A részvényt piacok gyenge szeptemberi teljesítménye ötvözve a forint gyengülésével azt eredményezte a Generali fejlett piacokon befektető eszközalapjainál, hogy stagnálás körüli teljesítményt mutattak a hónap során: a *Fejlett világ részvény eszközalap* 2,4%-ot hanyatlott míg a *Fenntartható világ részvény eszközalap* 0,4%-os lecsorgást mutat havi szinten, miközben a *Külföldi -OECD- részvény eszközalap* 0,5%-os erózió esett át. Eurós társuk gyengébben szerepelt: az euróban nyilvántartott *EuroRészvény eszközalap* 2,4%-ot veszített

értékéből szeptember során. A technológia fókuszú alapok sem tudtak kimaradni a negatív hangulatból: az *InnoTech részvény eszközalap* 2,2%-ot csökkent, ahogyan tette azt az *Innováció részvény eszközalap*, melynek 1,8% volt a havi szintű vesztesége. Az eurós elszámolású *Új Technológiák részvény eszközalap* 2,7%-os, jelentősebb mértékű mérséklődéssel köszöntötte az őszi első hónapot. Az ERGO Biztosító korábbi alapjaiból örökölt *Global III részvény domináns eszközalap* 2,2% veszteséget gyűjtött össze szeptember hónap során.



AMERIKA

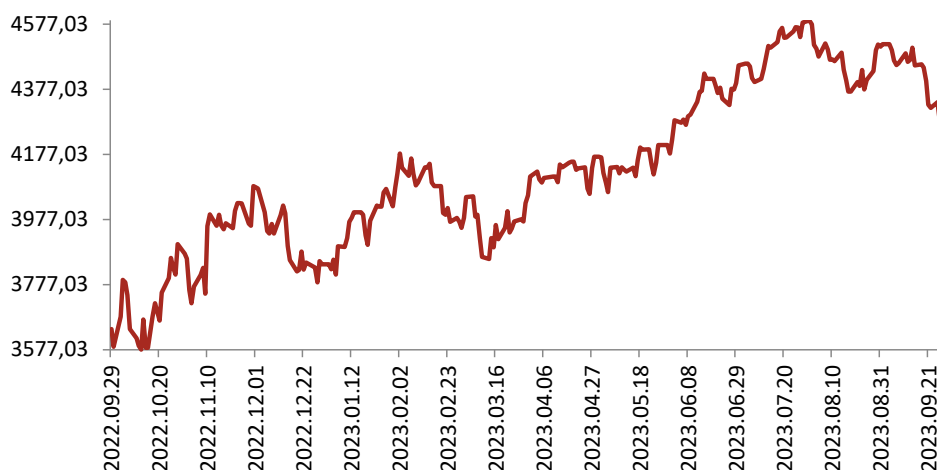
– emelkedő hozamok hozzák a felleget

A FED, az amerikai jegybank szerepét betöltve 5,25–5,5%-on változatlanul hagyta a kamatokat, ami nem okozott meglepetést, a piaci elemzők túlnyomó többsége erre a döntésre számított. Ugyanakkor azzal kalkulálnak, hogy további szigorításra és tartósan magasabb kamatokra lehet számítani. A FED várakozásai szerint (ami elég ingatag) idén még egy 25 bázispontos emelés valószínűsíthető, majd 2024-ben ugyanekkora mértékű csökkentés jöhet. Mindezekkel kalkulálva 5% körüli alapkamatot jelentene a jövő év végére, míg a 2025-ös várakozás jelenleg 3,9%-ra emelkedett a korábbi 3,4%-ról. Mindeközben a jegybankárok az idei évre vonatkozó gazdasági növekedési várakozásaikat erőteljesen felfelé módosították, szerintük a GDP idén 1% helyett várhatóan 2,1%-kal nő majd. A 2024-es GDP-előrejelzés 1,1%-ról 1,5%-ra emelkedett. Janet Yellen amerikai pénzügyminiszter elégedett és

magabiztos azzal kapcsolatban, hogy az amerikai gazdaság megússza a „nagy becsapódást”, és helyette un. „puha landolás” lesz és az Egyesült Államok gazdasága el fogja kerülni a recessziót.

A fogyasztók bár továbbra is aggódnak az infláció és a magasabb hitelköltségek hatásai miatt, azonban szerencsés, hogy a megtakarítások magas szintje, az erős munkaerőpiac és a bérnövekedés némiképp ellensúlyozzák a negatív hatásokat. Az augusztusi veszteséges hónap után még rosszabb lett a szeptember az USA tőzsdék vezető indexei számára: a hagyományos Dow Jones IA index 3,5%-ot esett, míg a jóval szélesebb merítésű S&P500 index 4,9%-ot zuhant havi szinten. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Composite index még ennél is csúnyább képet festett, hiszen az 5,8%-os vesztesége már-már komolyabb aggodalomra is okot adhat.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

– borúsabb inflációs jövőkép,
lefelé módosított növekedés

Vegyes várakozások mellett 25 bázisponttal 4,5%-ra emelte alapkamatát az EKB. A kiadott közleményben erőteljes utalásokat tettek arra, hogy a mostani kamatszintet megfelelőnek tartják, és az alapkamat a jelenlegi szinten tetőzhet. Ezzel 10 egymást követő kamatemelést követően véget érhet a tavaly júliusban megkezdett kamatemelési ciklus. Számos esetben kifejtették, hogy az irányadó kamatok mostanra olyan szintekre érték el, melyek ha megfelelően hosszú ideig fennmaradnak, hozzájárulnak majd ahhoz, hogy az infláció időben visszatérjen a célhoz. Ebben a mondatban a két kulcsszó a „hosszú ideig” és az „időben visszatérjen” kifejezések azért kellően sejtetik a bizonytalanságot...

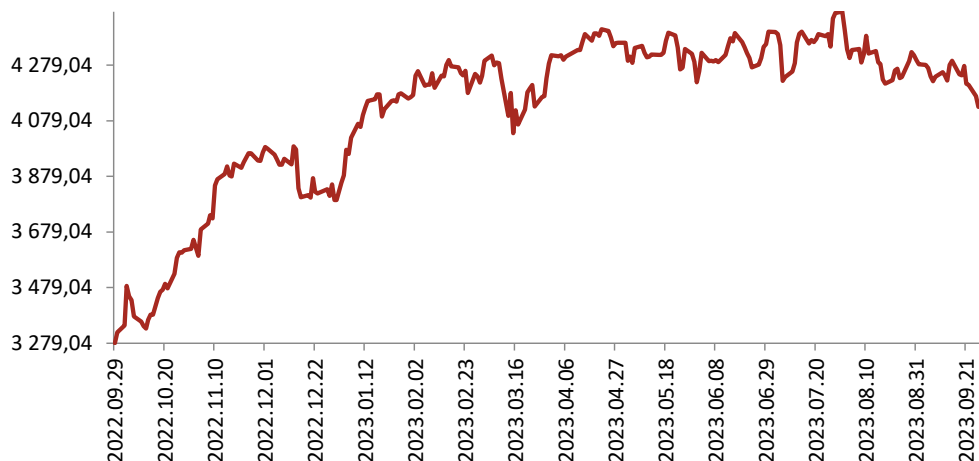
A vezetői sajtótájékoztató utalt az ún. „adat-vezérelt üzemmódra”, mely elsősorban azt jelenti, hogy amennyiben a beérkező gazdasági adatok a jövőben jelentősen el fognak térni a jegybank jelenlegi értékelésétől, akkor ennek megfelelően igazíthatnak a kamatokon. Jelenleg azonban megfelelőnek tart-

ják a most kialakult kamatszintet. Az EKB az idei és a jövő évi inflációs várakozásait is felfelé módosította 20-20 bázisponttal, 5,6%-ra, illetve 3,2%-ra, ugyanakkor a maginflációban nem történt változtatás. Ennek legfőbb oka, hogy a júniusi elemzés óta emelkedtek az energiaárak, melyek az inflációt ugyan emelik, de a maginflációra nem hatnak.

Az Eurozóna idei növekedési előrejelzését visszavették 0,9%-ról 0,7%-ra, míg a 2024-re vonatkozót pedig 1,5%-ról 1,0%-ra csökkentették. Ennek háttérében az elmúlt hónapok gyenge gazdasági teljesítménye áll, melynek hatásai még a jövő évre is áthúzódhatnak.

Az európai vezető tőzsdeindexei lejtőre kerültek az első őszi hónapban, vagyis hogy folytatták az augusztusban megkezdett ereszkedésüket: a német DAX index 3,5%-ot veszített értékéből, miközben a francia CAC40 2,5%-os lecsorgást produkált. A brit FTSE100 index most tompább volt, így szeptemberben megúsza 2,2%-os csökkenéssel.

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





FELTÖREKVŐ PIACOK – Kína továbbra sem a befektetők kedvence

Fejlett piaci eszközalapokhoz hasonlatosan a Generali diverszifikált feltörekvő részvénytőzsiákba befektető forint bázisú eszközalapjai is stagnálásig jutottak szeptemberben: a Fejlődő világ részvényalapunk 0,2%-os harmat-emelkedést produkált, míg a *Feltörekvő részvény eszközalap* ezt megduplázva is harmatos maradt a maga 0,4%-os emelkedéssel. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* már kevésbé fest jól, hiszen 1,8%-ot hanyatlott a hónap során.

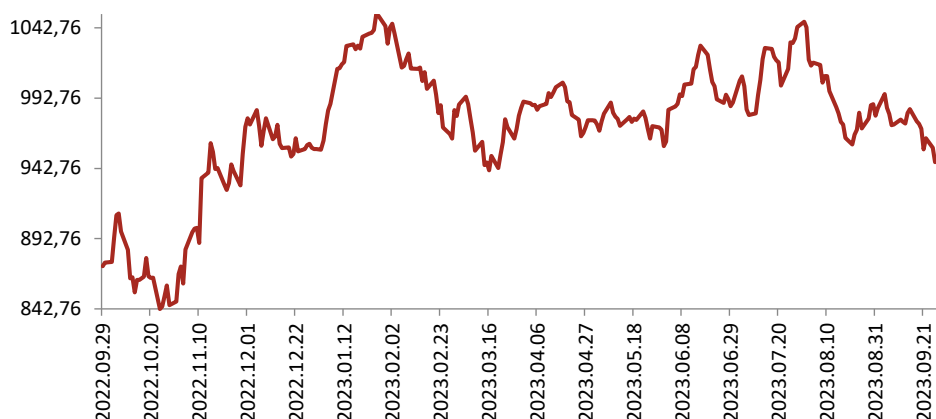
Kína éves inflációja augusztusban 0,1% volt, így a mutató visszatért a pozitív tartományba a júliusban mért -0,3% után. A közölt adat megfelelt az elemzői várakozásoknak. A kínai statisztikai hivatal közzétette, hogy az infláció várhatóan fokozatosan felgyorsul, ahogy a tavalyi magas bázis hatása elhalványul.

A kínai gazdaság augusztusban lendületet vett, a nyári utazási boom és az állami ösztönző intézkedések hatására már

látszanak az élénkülés jelei. Az ázsiai ország ipari termelése 4,5%-kal nőtt éves szinten a júliusi 3,7% után, ezzel meghaladta a 3,9%-os piaci várakozást is. A kiskereskedelmi forgalom 4,6%-kal javult augusztusban az előző év azonos időszakához képest, felülmúlva a júliusi 2,5%-ot és az elemzők 3,0%-os becslését is.

Továbbra sem az elemzők kedvence a kínai részvénytőzsiák: most épp a BlackRock elemzőcsapata a korábbi túlsúlyozásról semlegesre minősítette le a kínai részvényeket. A döntést azzal indokolták, hogy az ország ingatlanszektorával kapcsolatos aggodalmak és az állami gazdaságösztönző intézkedések korlátozott hatása gyenge jövőképet mutat. A kínai gazdaság növekedése lelassult és az ösztönzés nem olyan nagymértékű, mint a múltban. A strukturális kihívások a hosszú távú növekedési kilátások romlására utalnak. A geopolitikai kockázatok továbbra is fennállnak ezáltal.

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



MAGYARORSZÁG

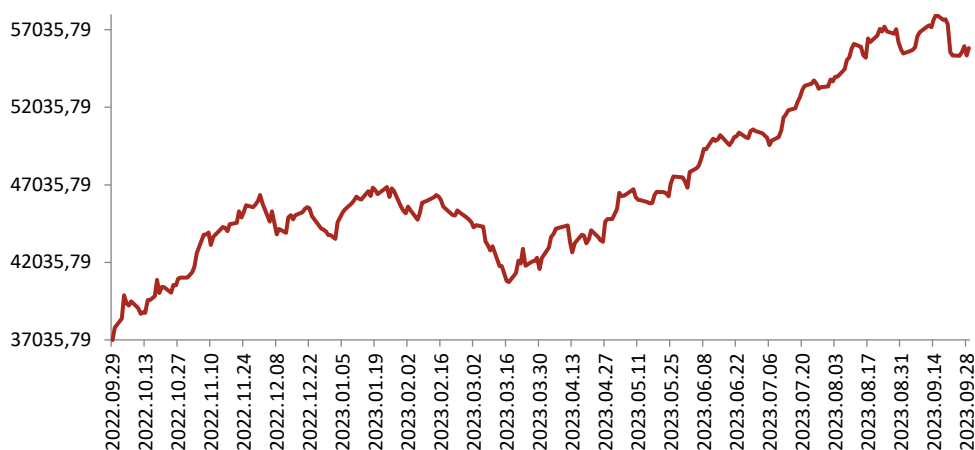
– Tartotta magát a BUX a borús nemzetközi hangulatban is

A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (a *Hazai részvény eszközalap* és a *Magyar részvény eszközalap*) a BUX index szeptemberi stagnálása mellett is enyhe nyereséggel zárták a szeptembert: a két alapunk egyaránt 0,9%-os mértékű profitot termelt befektetőinknek, felülteljesítve a hivatalos tőzsdeindexet. Az ERGO korábbi alapjai közül magyar részvényeket is tartalmazó *Mozaik III részvény domináns eszközalap* nem tudta tartani a tempót a többiekkel: 0,1%-os javulása épphogy látszik, a Marsról sajna már nem.

A korábbi hónapok lendületét megtörve korrekció volt a hazai kötvénypiacon, ahol a hozamemelkedések hatására veszteséges hónapot zártak a kötvény-kitett alapok: a *Kötvény eszközalap*, és a *Hazai kötvény eszközalap* rendre 0,6 – 0,5 %-os lemorzsolódást mutatott szeptemberben. Az ERGO *Mozaik I kötvény domináns eszközalap* tökéletes stagnálást mutatott be a hónap során.

Az előző hónap kimagasló záróértéke után szeptemberben is tartotta formáját a BUX index: a BÉT elsődleges részvénytutatója 55 ezer pont felett, 55 838,5 ponton fejezte be a hónapot, amely további 0,1%-os növekedést jelent augusztushoz képest. Az azonnali piac forgalma ezúttal 263,7 milliárd forintot tett ki, amely 12,6 milliárd forint értékű napi átlagnak felel meg. A legnépszerűbb részvények sorrendjében nem történt változás, az OTP Bank, a Richter Gedeon és a MOL vezették a mezőnyt, 169,8, 31,3 és 31,2 milliárd értékű forgalommal. A vezető részvények teljesítményében most igen komoly szórást láthattunk: legjobban teljesített a legkisebb blue-chipünk, a Magyar Telekom árfolyama 15,4%-ot emelkedett. Leggyengébben muzsikált az OTP, a bankrészvény most az eladók uralták és havi szinten 7,4%-os csökkenést generáltak a papírban. A Richter és Mol szép csendesesen emelkedtek szeptemberben, nyereségük rendre 1% és 5% volt.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

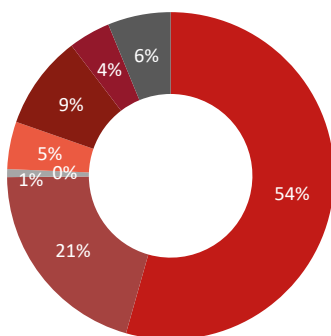


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

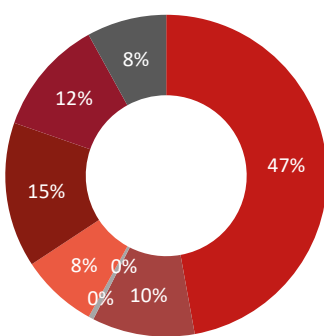
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv 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.

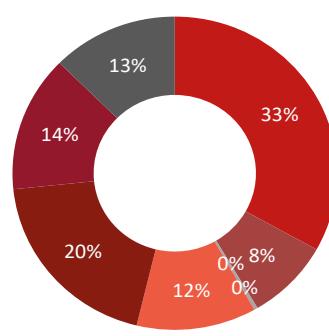
Horizont 5+ vegyes eszközalap



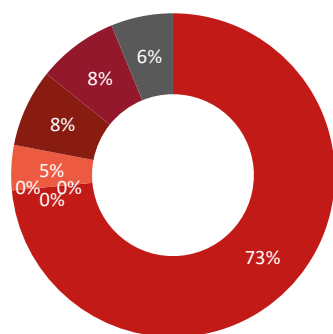
Horizont 10+ vegyes eszközalap



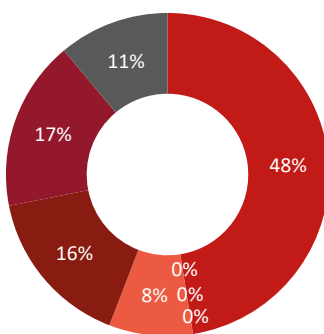
Horizont 15+ vegyes eszközalap



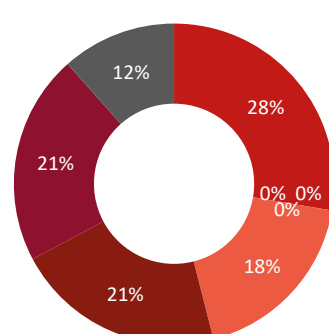
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap





TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból – A kávé nemcsak kedvelt fogyasztási cikk, hanem befektetési termék is

A kávé egy olyan termék, amelyet nemcsak fogyasztani szoktunk, hanem a leleményesebb befektetők akár pénzt is keresnek a kávé tőzsdei árfolyamával. A kávé tőzsdei kereskedési lehetőségei világszerte elérhetők, és sok befektető részt vesz a kávé árfolyamának alakulásában.

A világ legjelentősebb kávé-tőzsdéi közé tartoznak a következők:

ICE Futures U.S. (korábban NYBOT): Az Egyesült Államokban működő ICE (Intercontinental Exchange) a kávékereskedők egyik legfontosabb piaca. Itt kereskednek az arabica kávéfajtával.

Euronext Liffe: Európában is jelentős kávékereskedési lehetőségek vannak, különösen az arabica és a robusta kávé esetében.

BM&FBOVESPA: Brazíliában található kávé-tőzsde, ahol a világ legnagyobb kávétermelője, Brazília kávéjának árfolyama alakul.

A kávé tőzsdei árfolyama számos tényezőtől függ:

- **Kínálat és kereslet:** A kávé árfolyamát befolyásolja a világ kávétermelésének és keresletének alakulása. Időjárási katasztrófák, betegségek vagy termelési változások hatással lehetnek a kínálatra.
- **Devizaárfolyamok:** Mivel a kávé általában dollárban jegyzett árucikk, a devizakurzusok változása befolyásolhatja az árfolyamot.
- **Politikai és gazdasági tényezők:** Instabilitás vagy politikai események a kávé termelő országokban is hatással lehetnek az árfolyamra.
- **Készletek:** A készletek mérete is fontos. Nagyobb készletek általában lefelé nyomhatják az árat, mivel több termék áll rendelkezésre.
- **Kereskedési szabályok és spekuláció:** A spekulánsok és a kereskedési pozíciók alakulása is szerepet játszik az árfolyam mozgásában.

A kávé kereskedése (az ital fogyasztásán túl) azoknak lehet érdekes, akik diverzifikálni szeretnék befektetéseiket. Azonban fontos megjegyezni, hogy a tőzsdei kávé kereskedés spekulatív és kockázatos lehet, és a piaci ingadozások jelentősek lehetnek. Kávéhoz való befektetés előtt érdemes alaposan megfontolni a kockázatokat és a saját befektetési stratégiát.