

2023. december

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	1,00%	6,54%	1,71%	12,39%	14,44%
Fejlődő világ részvény eszközalap	-0,30%	5,12%	-2,74%	2,59%	5,96%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	0,56%	4,85%	4,50%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	3,69%	10,94%	17,29%	-1,43%	0,74%
Hazai részvény eszközalap	3,31%	19,86%	24,37%	17,20%	9,84%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	2,23%	8,93%	9,22%	3,55%	5,88%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	1,65%	8,10%	6,34%	6,05%	8,76%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	2,92%	9,94%	12,95%	1,88%	3,63%
Innováció részvény eszközalap	3,72%	8,33%	14,06%	9,86%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	2,69%	6,95%	14,51%	6,75%	4,19%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	3,26%	10,98%	17,87%	11,20%	8,18%
Világjáró kötvény eszközalap	1,45%	5,07%	2,33%	4,73%	6,10%
Világmarkák részvény eszközalap	-1,14%	5,94%	-2,45%	10,11%	15,54%

Hozam adatok: 2023. 11. 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	-2,64%	1,96%	-1,23%	3,56%	12,13%
Feltörekvő részvény eszközalap	1,39%	9,15%	-0,67%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	3,81%	8,88%	15,65%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	3,33%	9,84%	15,44%	-1,96%	-0,04%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	0,68%	5,89%	2,31%	10,79%	12,32%
Likviditási2021 eszközalap	2,57%	7,01%	14,21%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	2,99%	20,67%	24,58%	15,91%	8,66%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	1,79%	7,00%	6,73%	3,95%	5,39%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	1,11%	6,12%	3,10%	5,08%	7,60%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	2,45%	7,79%	10,89%	4,40%	3,96%
Selection abszolút hozam eszközalap	3,58%	9,73%	15,13%	10,45%	7,20%
Vegyes I. eszközalap	3,43%	14,04%	18,01%	2,46%	1,98%
Vegyes II. eszközalap	3,06%	17,29%	20,50%	8,62%	5,01%

Euró alapú eszközalapok

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	0,74%	1,29%	4,09%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	0,67%	4,26%	4,83%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	1,18%	0,86%	-0,45%	-4,38%	-1,93%
EuróRészvény eszközalap	1,09%	4,06%	9,56%	9,47%	8,46%
GlobalBrand részvény eszközalap	-2,44%	-0,85%	-0,22%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	4,60%	7,00%	20,45%	12,48%	23,19%

Hozam adatok: 2023. 11. 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	3,18%	8,80%	14,41%	9,50%	N/A
Mozaik I kötvény domináns eszközalap	3,91%	11,68%	16,14%	5,18%	N/A
Mozaik II vegyes eszközalap	3,78%	12,12%	15,19%	8,24%	N/A
Mozaik III részvény domináns eszközalap	4,19%	14,29%	15,90%	13,37%	N/A
Rövid kötvény eszközalap	2,92%	8,06%	15,00%	7,73%	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Global I kötvény domináns eszközalap	1,39%	2,17%	3,17%	0,07%	N/A
Global II vegyes eszközalap	1,34%	2,60%	7,14%	4,44%	N/A
Global III részvény domináns eszközalap	1,39%	3,57%	8,69%	8,27%	N/A
PLI Balanced vegyes eszközalap	0,35%	2,89%	3,68%	2,07%	N/A
PLI Dynamic részvény domináns eszközalap	0,44%	2,37%	4,54%	2,80%	N/A

Hozam adatok: 2023. 11. 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

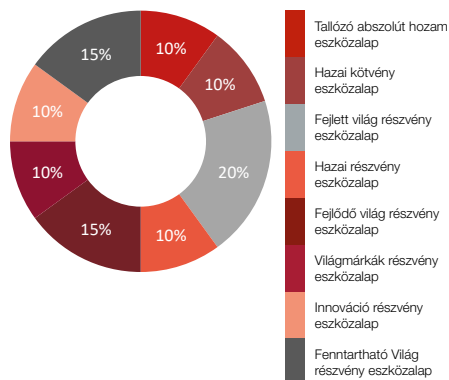
Mintaportfóliók

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.

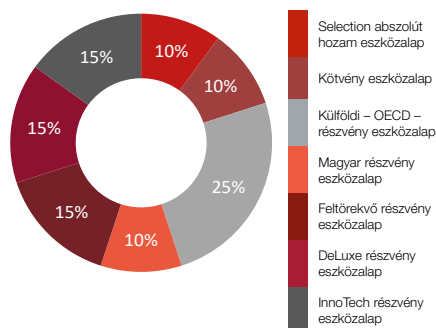
Kockázatvállaló mintaportfólió

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.

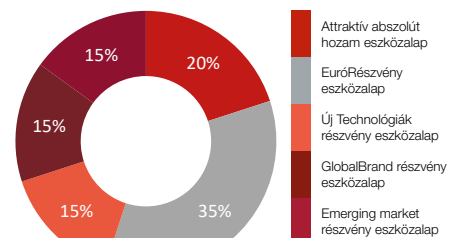
Forintos II.



Forintos I.

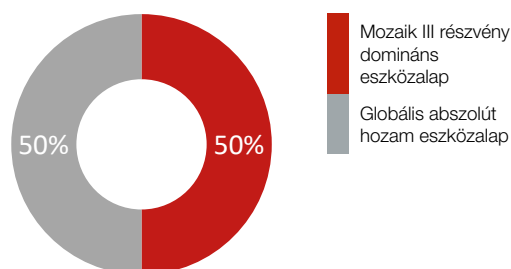


Eurós

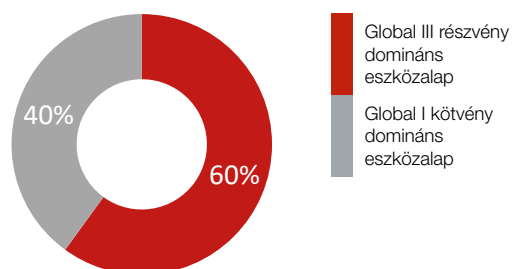


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós

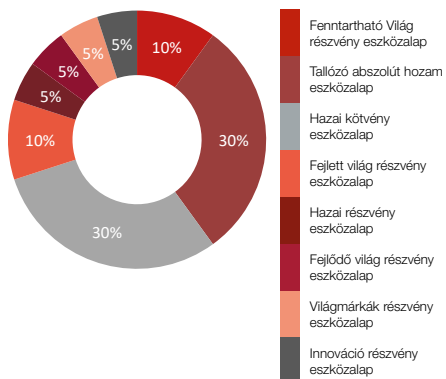


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

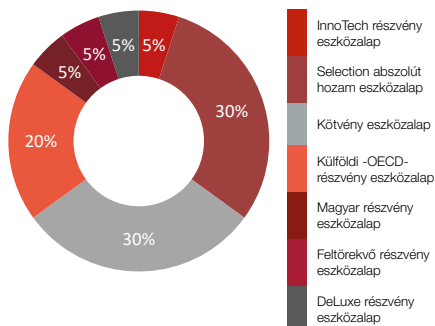
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

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.

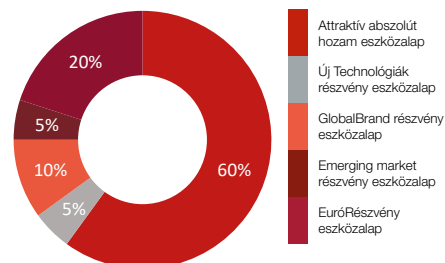
Forintos II.



Forintos I.

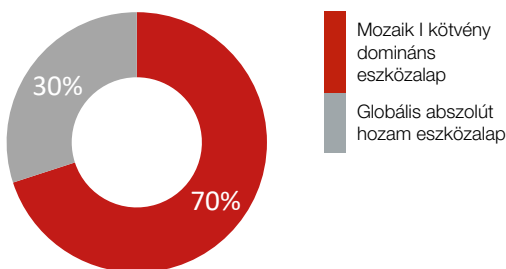


Eurós

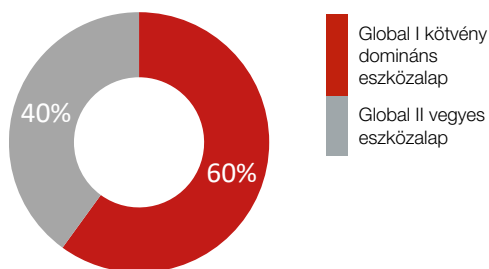


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós



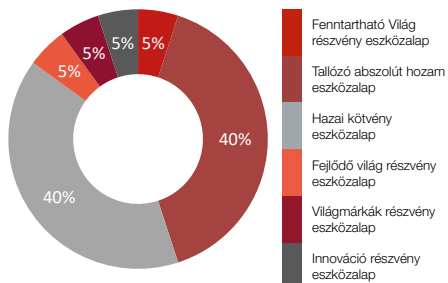
A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

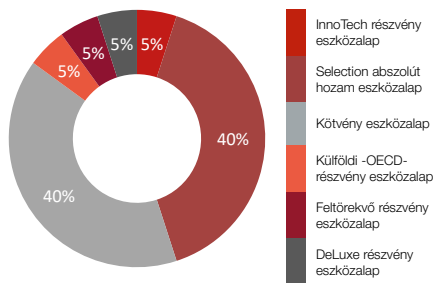
Kockázatkerülő mintaportfóliók

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.

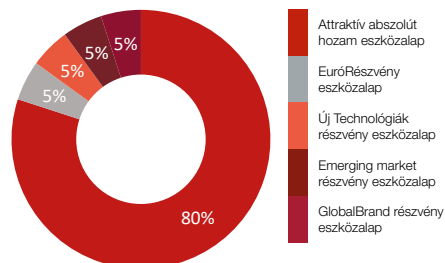
Forintos II.



Forintos I.

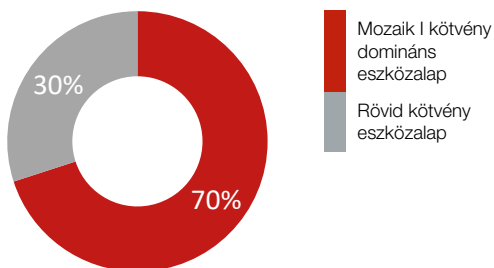


Eurós

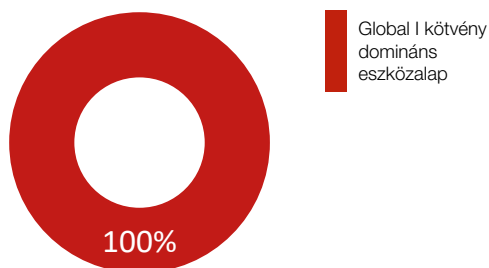


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

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.

Megnyugvó piacok, részvénytőrségi optimizmus a csökkenő inflációs adatok hátán

November hónapban is a geopolitikai események – beleértve az energiaválságot és a kelet-európai feszültségeket – tovább bonyolították az európai piaci környezetet, és határozták meg a befektetési hangulatot. A novemberi hónapban konszolidáció és részvénytőrségi felébredése volt felfedezhető, egyrészt azon előrejelzések hatására, miszerint az amerikai jegybank 2024 első felében csökkeníteni fogja a kamatokat, másrészt az EU-ból érkező hangulatindexek, valamint a tagállamok (csökkenő) inflációs adatközlései is támogatták az optimizmust.

Az USA gazdasága jól teljesített a harmadik negyedévben, mindemellett érdemi lassulás rajzolódik ki a következő periódusokra, ami a deflációs folyamat haladásával párhuzamosan a Fed kamatemelési ciklusának végét is

eredményez(het)i. Az Eurózónában továbbra is kifejezetten gyengék a konjunktúra-kilátások, ami a magas kamatkörnyezet mellett támogathatja az árdinamika mérséklődését. Magyarországon véget ért a technikai recesszió, ezzel együtt az éves GDP-változás minden bizonnyal negatív lesz. Amennyiben a láthatóan elinduló kilábalás a várt ütemben folytatódik, akkor 2024-re a növekedés a 3%-ot is meghaladhatja a jelenlegi előrejelzések szerint. A hazai deflációs folyamatok nagyjából a korábbi prognózisok szerint alakulnak az év második felében is. Igazán izgalmasnak a jövő év tavasza tűnik: ott dőlhet el, hogy milyen mértékű szigor fenntartása lehet szükséges az MNB részéről.

DEVIZAPIAC – stabil oldalazás

Az EUR/HUF piaca viszonylag nyugodt mederben hullámozott novemberben, nem volt olyan horderejű gazdasági/politikai hatás, mely jelentősen kilendítette volna a kurzust. Ha szigorúan havi naptári szinten nézzük, akkor enyhe (0,6%) forint erősödést látunk az európai közös devizával szemben. Nem mondható el

ez a USD/HUF párosról, ahol a dollár gyenge havi teljesítménye már jelentősebb ármozgást eredményezett: a forint havi szinten 3,5%-ot erősödött a zöldhasúval szemben, ezzel a hónap eleji 362-es értékről hó végére 348-ig esett a dollár ára.

Fejlett részvénytörzsek és eszköztörzsek

A részvénytörzsek végre ismét csillogásukat mutathatták novemberben az elmúlt hosszú hónapok börtje után. A Generali fejlett törzseken befektető eszköztörzse mindegyike pozitív teljesítménnyel zárta novemberet: a *Fejlett világ részvény eszköztörzse* 4,6%-ot erősödött míg a *Fenntartható világ részvény eszköztörzse* egészen 5,0%-os nyereségig jutott havi szinten, miközben a *Külföldi -OECD- részvény eszköztörzse* 4,8%-ot menetelt. Eurós törzsük még kiválóbban szerepelt: az euróban nyilvántartott *EuróRészvény eszköztörzse* 5,6%-ot szár-

nyalt november során. A technológia fókuszú törzsek a piaci optimizmusból még nagyobb tudtak harapni: az *InnoTech részvény eszköztörzse* 7,5%-ot növekedett, ahogyan tette azt az *Innováció részvény eszköztörzse*, melynek 7,6% volt a havi szintű bővülése. Az eurós elszámolású *Új Technológiák részvény eszköztörzse* 8,9%-os hurrá-optimizmusa jól mutatja, hogy a befektetők már nagyon ki voltak éhezve a jó hírekre a tőzsdéken. A *Globál III részvény domináns eszköztörzse* 5,3% nyereséget termelt november hónap során.



AMERIKA

– egy tizednyi inflációs adat sokat hozott a tőzsdéseknek!

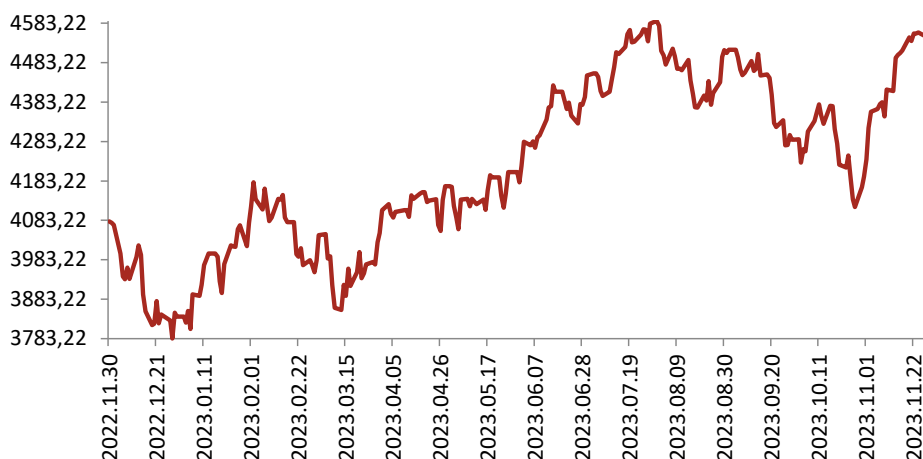
A vártnál alacsonyabb volt az infláció októberben az USA-ban: örülhettek a befektetők az októberi amerikai inflációs adatnak, ugyanis minden tekintetben az elemzői várakozások alatt maradt az árak növekedése. A fő inflációs mutató éves szinten 3,2%-ra esett a várt 3,3% helyett, a szeptemberi 3,7%-ról. A maginflációra pedig 4,1%-ot és stagnálást vártak (év/év), ennek ellenére 4,0%-ot mutatott az adatközlés.

Hogy mennyit is jelent egy tized-százalék? Ezt megtudhattuk az inflációs adatközlés után, hiszen a hajszállal jobb inflációra óriási rali indult be az USA tőzsdéin. A befektetők vérszemet kaptak, teljesen kiárazták annak a lehetőségét, hogy a Fed szigoríthat a kamatkondíciókon, sőt, az első kamatvágásra már 80% esélyt becsülnek, hogy májusig bekövetkezik. Ami pedig a 2024 végi kamatkondíciókat illeti, a határidős piaci árazások alapján összesen négy darab 25 bázispontos enyhítést követően 4,25-4,5% lehet a Fed alapkamatsávja.

A fenti eseményekkel párhuzamosan a kötvényhozam és a dollár is nagyot esett miközben a részvényeket vették, csak vették nagy elánnal, mintha ingyen lennének... Több szakértő is azon a véleményen van, hogy innentől sokkal inkább az első kamatvágás idejére lehet majd koncentrálni, és „elérkezhet a puha landolás mennyországa”.

Az amerikai részvénytőzsián is megfordult végre a hónapok óta tartó borús hangulat és jelentős nyereségeket számolhattak a befektetők havi szinten: a hagyományos Dow Jones IA index 8,8%-ot dobantott, míg az 500 vállalat részvényéből számított, jóval szélesebb spektrumú S&P500 index 8,9%-ot rakétozott havi szinten. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Composite index még társait is megverte, havi szintű nyeresége két számjegyre lett (+10,7%).

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

– stagnáló gazdaság,
formálódó technikai recesszió

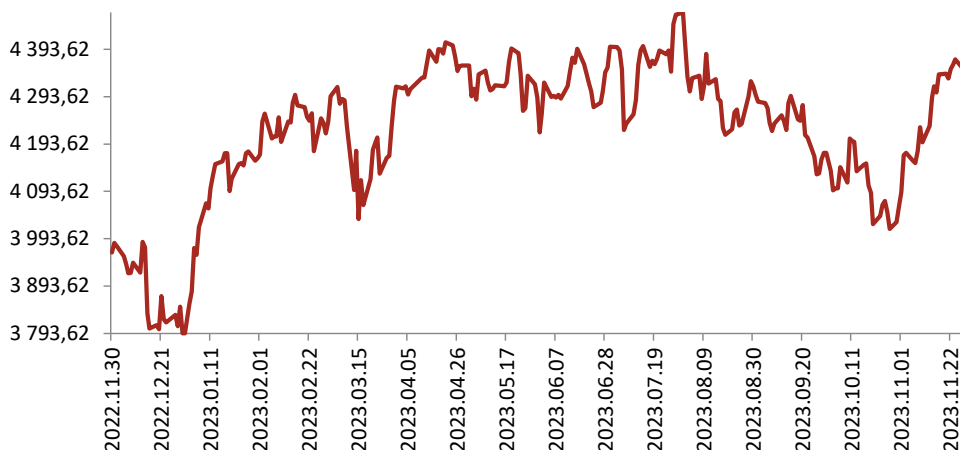
A legfrissebb elérhető GDP adatok szerint az Eurózóna gazdasága stagnál, és a technikai recesszió szélén billeg: a harmadik negyedévben 0,1%-kal visszaesett a teljesítmény az április-júniusi periódushoz képest. Éves összevetésben minimális, 0,1%-os bővülésről beszélhetünk. Az egyes gazdaságok teljesítménye meglehetősen eltérő: az országok felében negatív, a másikban pozitív volt a GDP-elmozdulás az előző negyedévhez viszonyítva. Kiemelendő a legnagyobb súlyú német gazdaság, ahol az elmúlt négy negyedév átlagos változása mínusz 0,1% volt.

Gyorsabban teljesülhet az Európai Központi Bank célja: az elemzői felmérések szerint az Eurózónában már 2025 első negyedévében lecsökkenhet az infláció a 2%-os inflációs cél alá (ez azért még elég messze van...). Az EKB legutóbbi, szeptemberi előrejelzése szerint ez 2025 második felében következhet be. Vagyis a piac picit gyorsabb inflációs süllyedésre számít, mint a jegybank. Abban egyébként egyetértés van, hogy az infláció csökkenésének látványos részén már túl vagyunk, hiszen az inflációt már sikerült 2,9%-ra visszazsorítani,

de hogy 2% alá essen, ahhoz még több időre lesz szükség. A piac jelenleg az eddigi legnagyobb, 100 bázispontos kamatcsökkentést árazza jövőre az EKB-tól (ez adott lendületet a részvényeknek is a hónap során). Ez négy kamatvágást jelentene, míg két hónappal ezelőtt még csak 75 bázispontot áraztak. Az EKB-s jegybankárok igyekeznek azért hűteni a kedélyeket. A Bundesbank elnöke szerint a jelenlegi kamatok tartós fenntartása indokolt, és még túl korai kamatcsökkentésről beszélni. Szóval vannak azért még komoly kérdőjelek, de úgy látszik a befektetők minden apróbb pozitív jele képesek azonnal ugrani, és részvényeket vásárolni.

Megtört a hosszú hónapok óta tartó lejtmenet az európai vezető részvényindexek teljesítményében, hiszen novemberben erőteljesen rányomtak a befektetők a „BUY” gombra: a német DAX index 9,5%-ot menetelt havi szinten, miközben a francia CAC40 6,2%-os emelkedéssel próbált a nyomába eredni. A brit FTSE100 index nem bírta a hatalmas tempót tartani, így „mindössze” 1,8%-ot erősödött havi összevetésben.

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





FELTÖREKVŐ PIACOK – javuló kínai gazdasági megítélés

A Nemzetközi Valutaalap 5%-ról 5,4%-ra emelte a kínai gazdaság 2023-ra vonatkozó növekedési előrejelzését. Az IMF kiemelte, hogy az ingatlanpiaci nehézségek továbbra is jelen vannak, de a vártnál jobb harmadik negyedéves növekedés és az ország közelmúltbeli gazdaságélénkítő intézkedései bizakodásra adnak okot.

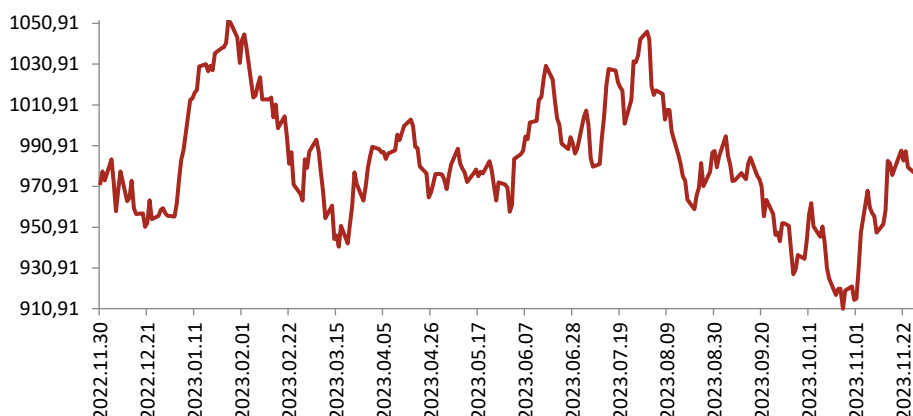
Az IMF arra számít, hogy a növekedés jövőre lassul az ingatlanpiac folytatódó gyengesége és a visszafogott külső kereslet miatt, de a 2024-es GDP előrejelzést is megemelték 4,2%-ról 4,6%-ra.

Biztató adatok érkeztek Kínából: a kínai kiskereskedelmi forgalom októberben 7,6%-kal nőtt éves szinten az előző havi 5,5%-os növekedés után, így felülmúlta a várt 7%-ot. Az év

első 10 hónapjában 6,9%-kal bővült a kiskereskedelem. Kína ipari termelése az előző havi 4,5%-os növekedés után októberben 4,6%-kal bővült éves szinten, felülmúlva a stagnálásra vonatkozó piaci előrejelzéseket.

A fejlett piaci eszközalapokhoz hasonlatosan a Generali feltörekvő részvénytőkepiacokba diverzifikáltan fektető forint bázisú eszközalapjai is profitáltak a piaci hangulat javulásából, bár a novemberi nyereségeik elmaradnak a fejlett piacoktól. A *Fejlődő világ részvényalapunk* 3,4%-os nyertét szedett össze, míg a *Feltörekvő részvény eszközalap* 3,1%-ot hízott. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* a maga 4,5%-os nyereségével a legjobbnak bizonyult a hónap során a feltörekvők házi versenyében.

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



MAGYARORSZÁG

– megállíthatatlan a BUX index szárnyalása

Az előző hónap záróértékéhez képest ezúttal is jelentős eredményeket produkált a hazai tőzsde BUX indexe: a BÉT elsődleges részvénytőzsdéje 57 878,43 ponton fejezte be a hónapot, amely 3,3 %-os havi szintű növekedést jelent októberhez képest. Az azonnali részvénytőzsdéi forgalma ezúttal mérsékelt formát mutatott, 181 milliárd forintot tett ki, amely 8,6 milliárd forint értékű napi átlagnak felel meg.

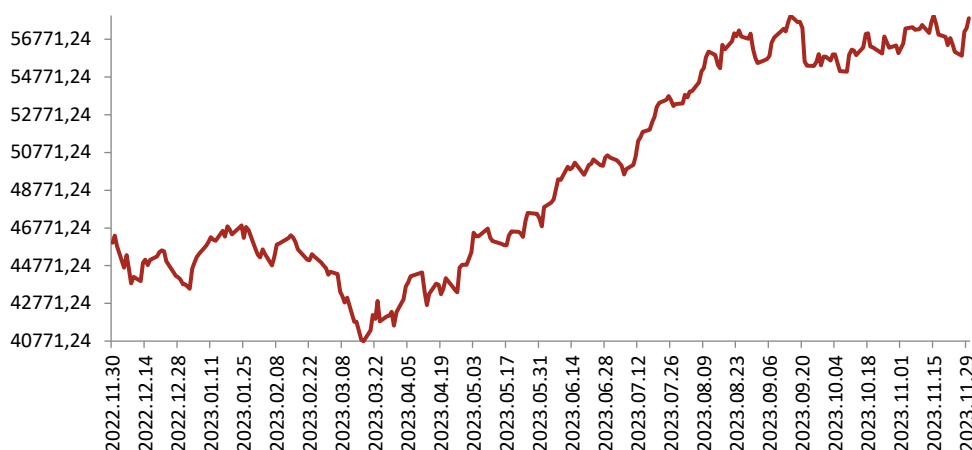
A legnagyobb, 91,8 milliárd forint értékben novemberben is az OTP Bank részvényeivel zajlott a kereskedés, a bankpapír szépen magára talált és havi összevetésben 7,9%-ot izmosodott. Őt követte a MOL 31,3 milliárdos forgalommal, ám az olajrészvény tulajdonosai kevésbé mosolyogtak a hónap végén: 3,3%-ot csökkentek a MOL részvényei novemberben. Forgalmában a dobogó legalsó fokát a Richter Gedeon csípte el (28,8 milliárd forintos forgalommal), a gyógyszerártsaság értékpapírai 3,8%-ot erősödtek a hónap során. A legkisebb

blue-chip Magyar Telekom kerekén 5,0%-ot hozott a telekom-társaság befektetőinek. A mid-capek közül az Appeninn emelkedett ki, 63,6%-os részvényárfolyam-növekedéssel.

A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (*Magyar részvény eszközalap* és a *Hazai részvény eszközalap*) a BUX index teljesítményével párhuzamosan haladva picivel 3% mértékű profitot termeltek befektetőinknek november során. A *Mozaik III részvény domináns eszközalap* 3,4%-os nyereséget mutat.

A hazai kötvénytőzsdén újra „részvény-szintű” hozamokat láthattunk november hónapban: a *Kötvény eszközalap* és a *Hazai kötvény eszközalap* rendre 3,3%-3,4%-os emelkedést mutatott havi szinten. Így novemberben a hazai kötvényalapokkal többet tudtunk keresni, mint a hazai részvényalapokkal. A *Mozaik I kötvény domináns eszközalap* 3,4% havi szintű nyereséggel simult bele a mezőnybe.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

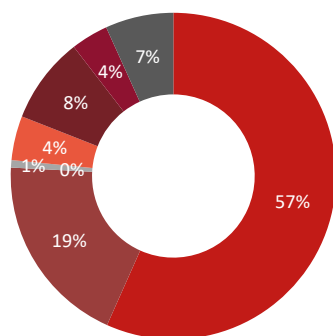


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

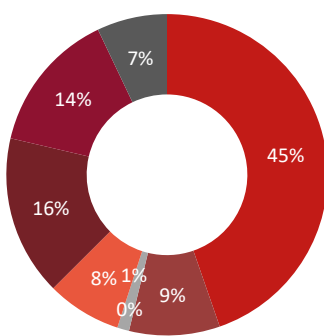
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézet és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv alatt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

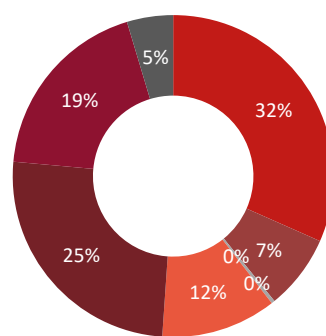
Horizont 5+ vegyes eszközalap



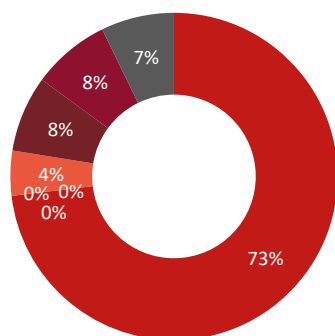
Horizont 10+ vegyes eszközalap



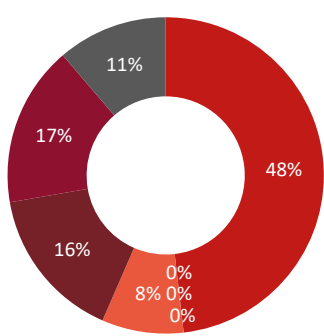
Horizont 15+ vegyes eszközalap



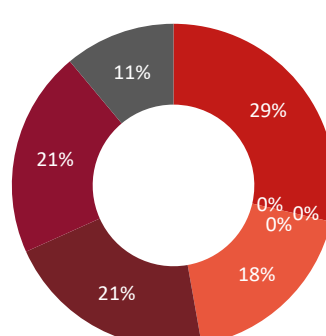
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap





TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból – 40.000 USD fölött jár újra a Bitcoin

A Bitcoin a legnagyobb kapitalizációjú és legismertebb kriptodeviza, amelyet 2009-ben vezettek be, és a blokklánc technológián alapul. A kriptodeviza decentralizált, ami azt jelenti, hogy nincs központi szabályozó hatóság, ami felügyelné.

A Bitcoin tranzakciói nyilvánosan elérhetők a blokkláncban, de az ügyfelek anonimitása megmarad. Az árát a piaci kínálat és kereslet szabályozza, miközben rendkívül volatilis (bár ez a volatilitás az évek során sokat mérséklődött), ami vonzza azokat, akik a kripto-befektetésekből látnak lehetőséget.

Bár sokak szerint a Bitcoin a jövő pénzügyi rendszerének egy fontos részét képezheti, mások aggódnak az árfolyam ingadozása és a szabályozási kérdések miatt.

Az idei év egyik nagy nyertese eddig a Bitcoin volt, hiszen november végéig éves szinten 128%-ot erősödött, így a januári 16.500 dolláros árfolyamról 40.000 dollár fölé erősödött.

Az erősödést számos tényező együttes hatása indukálja:

- az amerikai jegybank a kamatemeléseket várhatóan befejezte, így a kockázatosabb eszközök felértékelődhetnek
- egyre nagyobb az esélye (és engedélyezése) egy Bitcoin ETF tőzsdei bevezetésének
- 2024-ben ismét felezés következik a Bitcoin-nál, ami a kibányászott tokenek-ért járó „jutalmat” felezi meg.