

2024. május

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	3,86%	17,31%	21,24%	13,02%	16,23%
Fejlődő világ részvény eszközalap	6,00%	11,22%	15,23%	2,56%	6,42%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	3,00%	17,35%	18,34%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	-1,98%	6,33%	14,42%	-0,47%	0,86%
Hazai részvény eszközalap	7,35%	19,18%	46,54%	19,51%	13,03%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	0,80%	10,80%	16,73%	4,29%	6,16%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	2,21%	13,55%	18,46%	6,72%	9,27%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	-0,65%	8,10%	15,36%	2,84%	3,81%
Innováció részvény eszközalap	1,20%	19,98%	29,63%	11,63%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	1,52%	4,39%	12,58%	8,14%	5,03%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	1,95%	9,33%	20,51%	12,65%	9,45%
Világjáró kötvény eszközalap	0,02%	5,87%	10,70%	6,30%	6,35%
Világmarkák részvény eszközalap	3,32%	13,57%	17,13%	10,09%	16,63%

Hozamاداتok: 2024. 04. 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	1,43%	14,91%	11,70%	3,31%	11,82%
Feltörekvő részvény eszközalap	5,80%	12,24%	20,38%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	-0,28%	17,39%	28,99%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	-2,48%	5,43%	12,49%	-1,10%	-0,02%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	4,21%	19,05%	21,07%	11,78%	14,23%
Likviditási2021 eszközalap	1,46%	4,11%	12,35%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	7,55%	19,60%	48,36%	18,53%	11,81%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	1,42%	10,51%	14,85%	4,65%	5,92%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	2,62%	14,09%	16,52%	5,85%	8,29%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	0,69%	7,34%	13,57%	5,16%	4,49%
Selection abszolút hozam eszközalap	3,19%	11,86%	21,76%	11,31%	9,33%
Vegyes I. eszközalap	1,06%	10,88%	24,86%	3,63%	2,91%
Vegyes II. eszközalap	4,36%	15,60%	36,68%	10,39%	6,98%

Euró alapú eszközalapok

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	-0,28%	1,97%	2,35%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	5,11%	9,74%	11,95%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	-1,11%	2,48%	1,29%	-3,88%	-2,18%
EuróRészvény eszközalap	3,93%	16,95%	17,01%	9,11%	9,18%
GlobalBrand részvény eszközalap	2,40%	11,01%	6,33%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	3,12%	22,30%	27,25%	10,61%	21,14%

Hozam adatok: 2024. 04. 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	3,03%	10,45%	19,57%	10,35%	N/A
Mozaik I kötvény domináns eszközalap	1,85%	11,18%	21,56%	6,29%	N/A
Mozaik II vegyes eszközalap	3,39%	14,42%	24,90%	9,42%	N/A
Mozaik III részvény domináns eszközalap	6,30%	17,38%	31,75%	15,03%	N/A
Rövid kötvény eszközalap	1,72%	4,54%	13,81%	9,07%	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Global I kötvény domináns eszközalap	0,68%	6,77%	6,33%	0,37%	N/A
Global II vegyes eszközalap	2,53%	11,86%	10,30%	4,40%	N/A
Global III részvény domináns eszközalap	3,67%	15,73%	14,77%	8,12%	N/A
PLI Balanced vegyes eszközalap	2,80%	11,14%	12,70%	3,19%	N/A
PLI Dynamic részvény domináns eszközalap	3,74%	15,05%	14,32%	2,89%	N/A

Hozam adatok: 2024. 04. 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

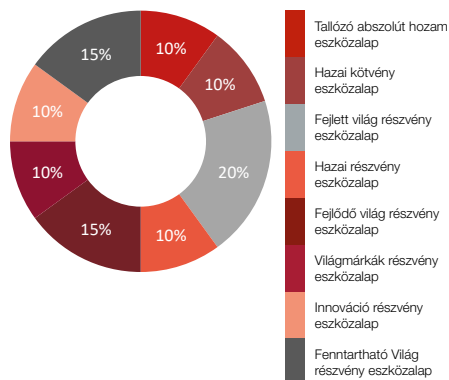
Mintaportfóliók

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.

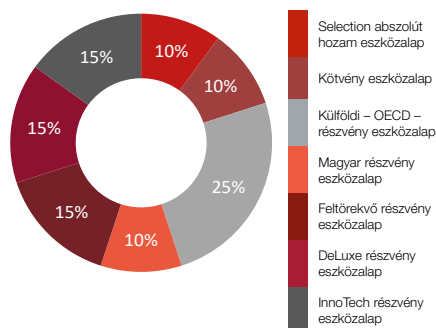
Kockázatvállaló mintaportfólió

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.

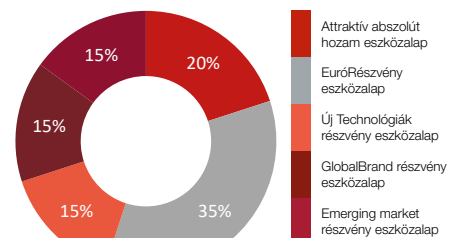
Forintos II.



Forintos I.

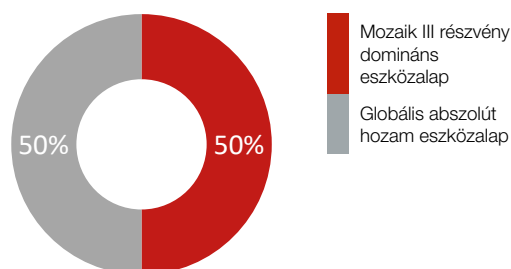


Eurós

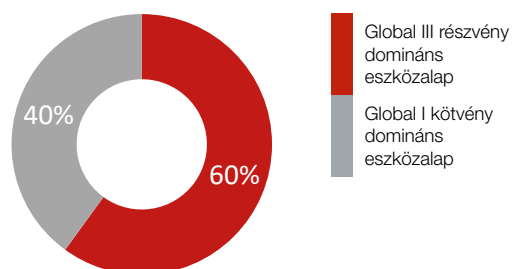


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós

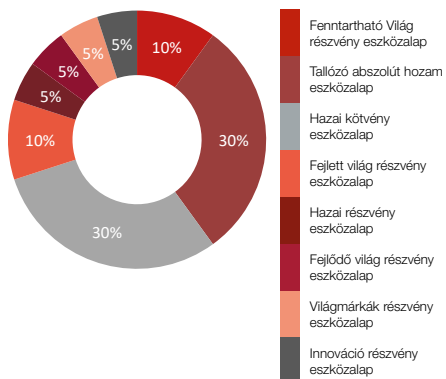


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

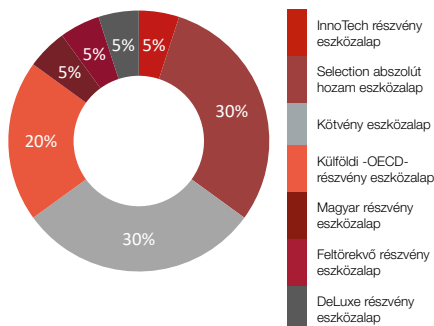
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

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.

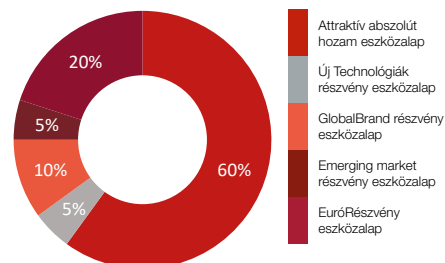
Forintos II.



Forintos I.

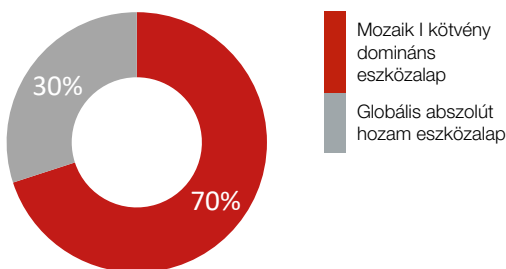


Eurós

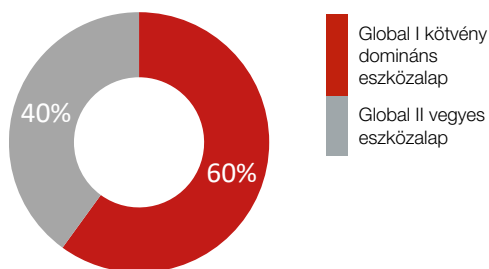


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós



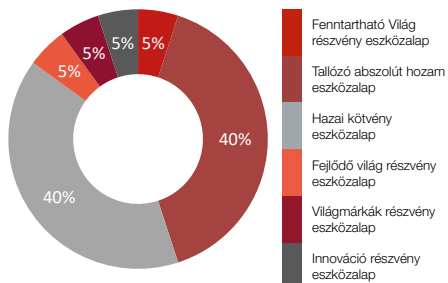
A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

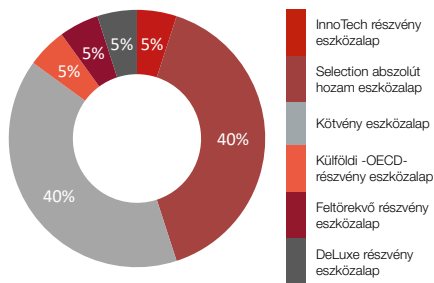
Kockázatkerülő mintaportfóliók

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.

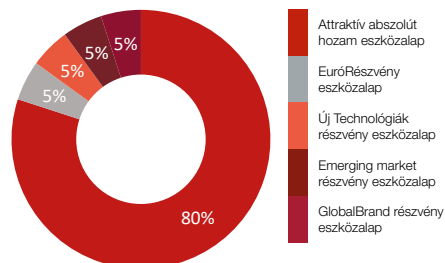
Forintos II.



Forintos I.

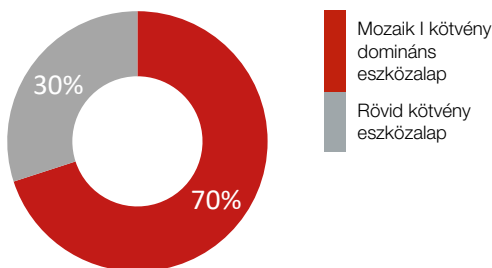


Eurós

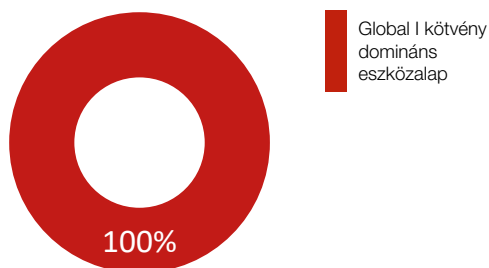


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

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.

Korrigáló USA és európai indexek, felülteljesítő magyar részvénytőkepiac

Április hónapban a globális piacokon vegyes teljesítményt láthattunk: az amerikai tőzsdék a történelmi csúcsdöntések után korrekciót mutattak be, mindennek háttérében az aktuális negyedéves vállalati eredményközlések és a FED további monetáris politikai bizonytalankodásai álltak. Európában és Ázsiában a geopolitikai és gazdasági bizonytalanságok jelentek meg kiemelt tényezőként, ami vegyes összképet eredményezett: míg a részvénytőkepiacok jellemzően csökkenő irányban mozogtak, az áru piacokon általában emelkedtek az árak, főleg a kőolaj és a fémek, részben az ellátási zavarok és a növekvő globális kereslet hatására.

Mindezzel párhuzamosan a hazai részvénytőkepiac kifejezetten jól teljesített, a BUX index áprilisban elérte 66 ezer

pont feletti szintjét. Végül történelmi csúcsdöntéssel 68 142 ponton zárt, amely 4,2%-os növekedés a márciusi záróértékhez képest.

Jó hír közben, hogy a Nemzetközi Valutaalap (IMF) megemelte globális növekedési előrejelzését, arra hivatkozva, hogy a gazdaság meglepően rugalmasnak bizonyult az inflációs nyomás és a monetáris politikai változások ellenére. Az IMF most 3,2%-os globális növekedést vár 2024-ben, ami 0,1 százalékponttal magasabb a januári előrejelzésnél. Ezt követően a növekedés 2025-ben várhatóan ugyanilyen ütemben, 3,2%-kal folytatódhat a szervezet szerint. Az IMF szerint a világgazdaság a gazdasági válságok sorozatát követően „puha landolás” felé tart.

DEVIZAPIAC

– stabilizálódó forint, kisebb mozgásokkal

Áprilisban megnyugodott a forint piaca és a számunkra legfontosabb EUR/HUF devizapáros kurzusa a 389-395 közötti – viszonylag szűknek mondható – sávban mozgott a hónap során. Április közepén kisebb gyengülési hullám rajzolt „dombot” a grafikonra, de a hónap

végére a jegyzés visszatért a 390 körüli nyugvóponttra. A dollárral szemben már nagyobb volt a mozgástér, hiszen az USD/HUF jegyzés a 358-373 szintek között mozgott, míg az áprilist 365-ös szint magasságában zárta.

Fejlett részvénytőkepiacok és eszközalapok

A fejlett piacokon befektető eszközalapok negatív eredménnyel zárták az áprilisi hónapot: a *Fejlett világ részvény eszközalap* 3,3%-ot csökkent míg a *Fenntartható Világ részvény eszközalap* 1,5%-os eróziót szenvedett el havi szinten, miközben a *Külföldi -OECD- részvény eszközalap* 3,9%-ot veszteséget szenvedett össze. Eurós társuk az *EuróRészvény eszközalap* 2,7%-ot gyengült április hónapban. A technológia fókuszú alapok lejtme-

nete még erőteljesebb volt áprilisban: az *InnoTech részvény eszközalap* 4,8%-ot zuhant, melytől csak csekély mértékben maradt el az *Innováció részvény eszközalap* a maga 4,5%-os esésével. Az eurós elszámolású *Új Technológiák részvény eszközalap* 1,9%-os csökkenése már-már üde színfoltot jelent. A *Global III részvény domináns eszközalap* 2,4% mérséklődést tudott felmutatni április hónap során.



AMERIKA

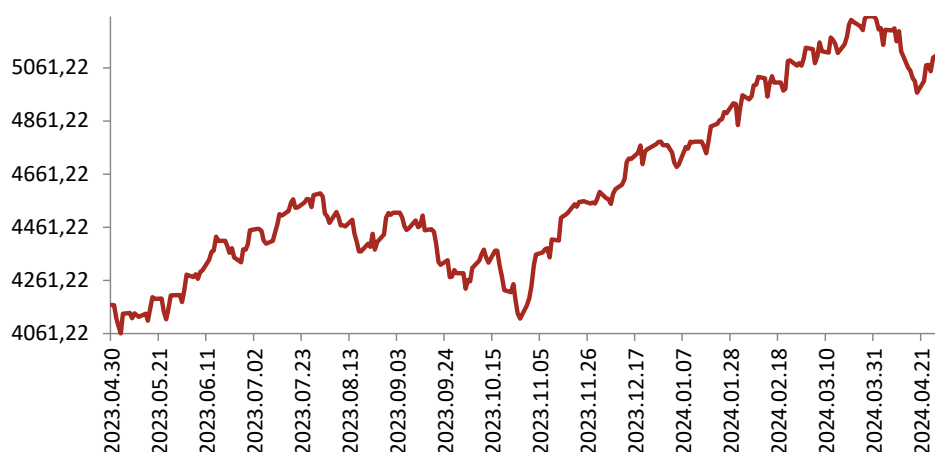
– gyenge adatok, visszaeső indexek

Negatív meglepetést hozott a legfrissebb amerikai GDP adat. A vártnál nagyobb mértékben esett vissza az első negyedévben az amerikai gazdaság bővülése: a várt 2,5%-os növekedéssel szemben csak 1,6% lett, az előző negyedévi 3,4% után.

Mindeközben a piac várakozásánál nagyobb lett az amerikai inflációs adatközlés: a fő inflációs mutató éves szinten 3,5%-ra emelkedett márciusban a februári 3,2%-ról, meghaladva ezzel a becsült 3,4%-ot. Az inflációs nyomás erősebb, a gazdasági aktivitás pedig gyengébb, így a kamatcsökkentési várakozások nem, hogy erősödtek volna a gyengébb gazdasági adatokra, hanem tovább gyengültek. Most már nagyon közel vagyunk ahhoz, hogy már csak egy kamatcsökkentést árazzon a piac

2024-re, amely valamikor az ősz folyamán jöhet. Ezzel még az is a probléma, hogy a gyengébb gazdasági teljesítmény visszafoghatja a cégek teljesítményére vonatkozó előrejelzéseket is. Az USA részvénypiacai a visszaeső gazdasági adatokra reagálva csökkenő pályát rajzoltak áprilisban: az S&P500 index értéke az 5000 pontos szinthez zárkózott vissza, ezzel 4,2%-ot esett a bolondok hónapjában. A hagyományos nagyvállalatokat tartalmazó Dow Jones IA index értéke kerek 5%-ot zuhant, míg a technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Composite index a „középutat választva” 4,4%-os mérséklődést jegyzett fel áprilisra.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

– enyhén javuló GDP, mérséklődő infláció, kamatcsökkentési várakozások

Megjelent az első negyedéves eurózónás inflációs adat: a várt 0,2% helyett annak duplájával, 0,4%-kal nőtt a GDP. Kiemelkedő volt a 2,4%-os spanyol GDP növekedés, miközben a másik póluson, Írországból 4,9%-kal esett vissza a gazdaság teljesítménye.

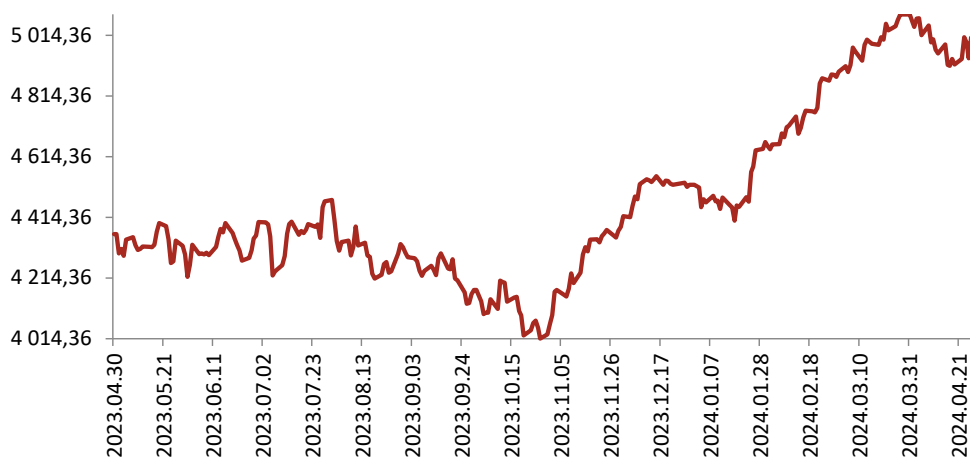
Az infláció alapvetően a várakozásoknak megfelelően alakult. A fő inflációs mutató a vártak megfelelően 2,4%-os stagnált, míg a maginfláció 2,9%-ról 2,7%-ra csökkent, amivel minimálisan meghaladta a 2,6%-os várakozást.

Az Európai Központi Bank a vártak megfelelően 4,5%-on tartotta az alapkamatot. A jegybank elnöke Lagarde is több alkalommal elég határozottan utalt ugyanakkor arra, hogy júniusban megkezdődhet a kamatcsökkentés. Sőt, a jegybank

elnöke elmondta, hogy már most is vannak olyan jegybankárok, akik vágni szerettek volna korábban. A Bloomberg értesülései szerint 5 jegybankár már kamatvágásban gondolkodott a 18 tagú monetáris tanácsból. Míg a júniusi döntésre vonatkozóan egyértelmű utalás történt, addig a további kamatpályára vonatkozóan nem ismertek további részletek.

Az európai részvények sem kerültek el a profitrealizálást áprilisban, így a vezető indexeket vizsgálva itt is főleg piros számokat látunk, negatív előjellel: a német DAX index, mint az európai gazdaság fellegetvára 3%-ot csökkent, míg a párizsi mutató, a CAC40 2,6%-os veszteséget ért el. A londoni börze üde kivétel volt, hiszen az FTSE100 mutató szembement a piaci széllel és 2,4%-os nyereséget tudott elérni áprilisban.

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





FELTÖREKVŐ PIACOK – Kína jobban teljesít, de sok a bizonytalansági faktor

Stabilról negatívra módosította Kína „A+”-os adósság-besorolásának kilátását a Fitch Ratings, arra hivatkozva, hogy a kínai kormányzat valószínűleg tovább fogja halmozni az adósságot, miközben a gazdaságot az ingatlanpiac által vezérelt lassulásból próbálja kihúzni.

A világ második legnagyobb gazdaságának kilátásaival kapcsolatos növekvő bizonytalanság – miközben Peking arra törekszik, hogy a növekedés kevésbé függjön az ingatlanpiacoktól – megterheli az ország államháztartását – közölte a Fitch, és hozzátette, hogy ez várhatóan a fiskális kiadások növekedéséhez fog vezetni.

Mindezekre kissé rációfalva a vártnál gyorsabb gazdasági növekedésről számolt be a kínai statisztikai hivatal. Az ázsiai szuperhatalom első negyedéves GDP-je 5,3%-kal haladta meg az egy évvel korábbi azonos időszakét, és felülmúlta a piac 4,8%-os várakozását, valamint az 5,2%-os negyedik negyedéves ütemet.

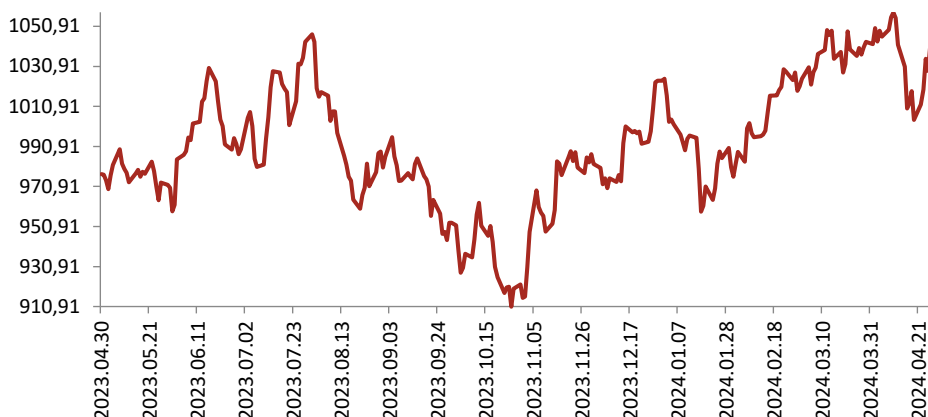
Két nagy befektetési bank is megemelte a kínai gazdaság 2024 évi növekedésére vonatkozó várakozását, elsősorban a

vártnál nagyobb mértékben gyorsuló ipari tevékenységre és exportra hivatkozva: a Goldman elemzői szerint 2024-ben a korábbi 4,8% helyett már a kínai kormányzat céljával megegyező 5,0%-os növekedést becsülnék. A Morgan Stanley is javított előrejelzésén: a korábban jóslott 4,2% helyett 4,8%-kal bővíthet véleményük szerint az éves kínai GDP. Érvelésükben arra utaltak, hogy a rugalmas amerikai kereslet támogatja a vártnál nagyobb exportvolumen-növekedést.

Márciusban a várt 0,4%-nál is jobban, a korábbi 0,7%-ról 0,1%-ra lassult éves szinten a fő inflációs mutató Kínában.

A Generali feltörekvő részvénytőzsiákba diverzifikáltan befektető eszközalapjai üde színfoltot jelentenek a részvényalapok között, hiszen pozitív teljesítményre voltak képesek áprilisban: a *Fejlődő világ részvény eszközalapunk* 0,1%-os hajszányereséget hozott össze, míg a *Feltörekvő részvény eszközalapunk* 0,3%-nyit nöött. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* 0,8%-os pozitívumával a legjobban teljesítő lett a feltörekvő eszközalapok házi versenyében (öt csak a magyar részvényalapok tudták megelőzni).

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



MAGYARORSZÁG

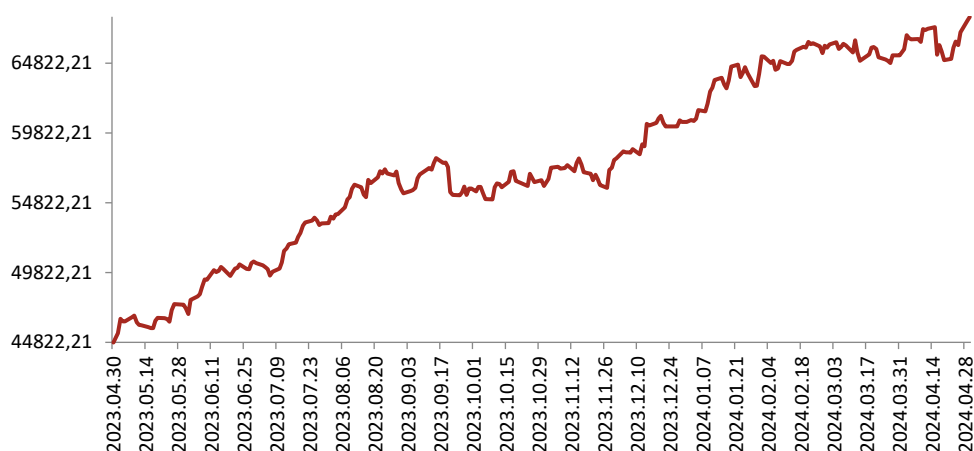
– újabb rekordon a BUX,
visszaesés a kötvényalapokban

Áprilisban is folytatta történelmi sorozatát a Budapesti Értéktőzsde vezető indexe, a BUX: a mutató márciushoz képest 4,2%-ot erősödve 68 142 ponton zárta a hónapot, amely újabb rekordot jelent. Az azonnali részvénytőzsde forgalma tartotta az előző havi szintet – 248 milliárd forintot tett ki –, amely napi átlagban 11,8 milliárd forintnak felel meg. A kibocsátók között áprilisban is az OTP Bank részvényeivel zajlott a legnagyobb, 136,8 milliárd forintértékben a kereskedés, ebben a hónapban az értékpapír 8,3%-ot erősödött. A bankpapírt a Richter Gedeon és a MOL követte, 46,6 milliárd, illetve 31,7 milliárd forinttal, a gyógyszerész részvény 0,9%-ot javult, míg az olajpapír 1,7%-kal került feljebb a hónap során.

A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (*Magyar részvény eszközalap* és a *Hazai részvény eszközalap*) áprilisban a BUX index menetelésével párhuzamban szemet gyönyörködtető nyereségeket hoztak befektetőinknek, mindkét alap 4,0%-os nyereséget hozott össze havi összevetésben. A *Mozaik III részvény domináns eszközalap* 0,8%-os profitot termelt április hónap során.

A magyar kötvénytúlsúlyos alapok ismét ráléptek a fékpedálra és veszteséges hónapot zártak áprilisban: a *Kötvény eszközalap* és a *Hazai kötvény eszközalap* rendre 1,3% és 1,1% mérséklődést mutatott havi szinten. A *Mozaik I kötvény domináns eszközalap* stagnált havi szinten, így ezzel a -0,1%-os teljesítményével kiemelkedett a házi mezőnyből.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

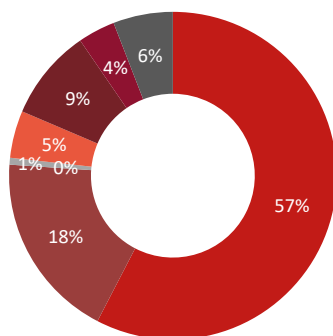


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

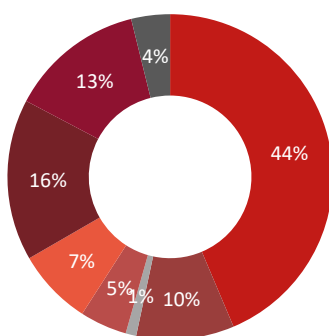
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézet és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv alatt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

Az, hogy mekkora kockázatot vagyunk hajlandók vállalni és mennyi a hátralévő időtartam a megtakarítási célunkig, meghatározza, hogy mely eszközalapot érdemes választanunk megtakarításaink elhelyezésére. Minél hosszabb időtávban gondolkodunk, annál magasabb lehet a kockázatosabb eszközök (pl. részvények) aránya, mivel elegendő idő áll rendelkezésre az ezekben rejlő magasabb hozampotenciál kihasználására. Az idő előre haladtával azonban célszerű a kockázatos eszközök arányát csökkenteni a már elért eredmények megőrzése vagy épp egy esetleges veszteség elkerülése érdekében. Ha nem szeretnénk azzal foglalkozni, hogy a hátralévő tartamtól és a kockázattal való hajlandóságtól függően éppen milyen portfóliót érdemes tartanunk, válasszuk a menedzselt eszközalapokat.

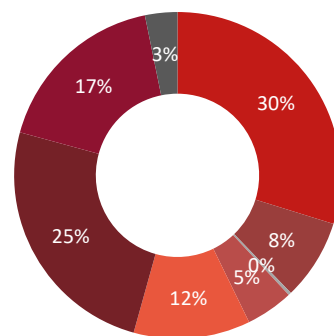
Horizont 5+ vegyes eszközalap



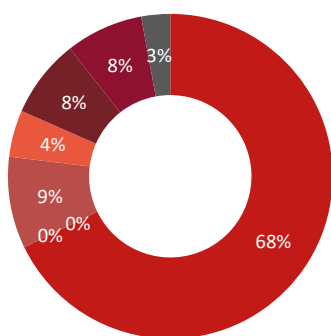
Horizont 10+ vegyes eszközalap



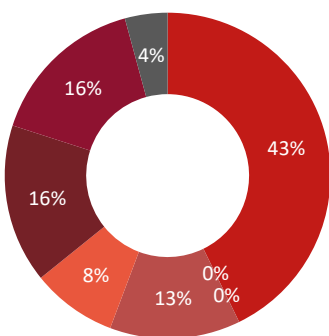
Horizont 15+ vegyes eszközalap



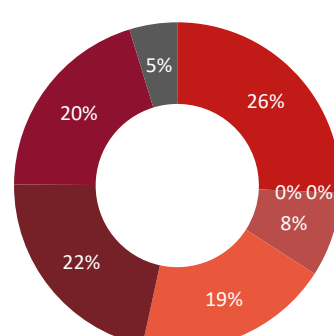
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap





TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból – Mesterséges intelligencia hódít már a befektetési piacok világában is

A mesterséges intelligencia (AI) egyre nagyobb szerepet kap a befektetési döntések meghozatalában, mivel képes összetett adatok elemzésére és azokból következtetések levonására, gyorsabban és pontosabban, mint az emberi elemzők. Íme néhány kulcsfontosságú terület, ahol az AI hozzájárul a befektetési döntésekhez:

- **Adatelemzés és -feldolgozás:** Az AI képes nagy mennyiségű, sokszor rendezetlen adatot (mint például pénzügyi jelentéseket, gazdasági adatokat, híreket és közösségi média tartalmakat) gyorsan feldolgozni. Ez lehetővé teszi a befektetők számára, hogy időben reagáljanak a piaci változásokra.
- **Trendelemzés és előrejelzés:** Az AI algoritmusok képesek felismerni a piaci trendeket és viselkedési mintákat, amelyek nehezen észlelhetők szabad szemmel. Ez segíthet a befektetési lehetőségek azonosításában és a potenciális kockázatok minimalizálásában.
- **Automatizált kereskedés (robotok):** Az AI-t alkalmazó algoritmusok kereskedés lehetővé teszik a tranzakciók végrehajtását előre meghatározott szabályok és algoritmusok alapján, amelyek adaptálódnak a piaci körülményekhez. Ez segít csökkenteni az emberi érzelmek befolyását a döntéshozatali folyamatban.
- **Portfólió menedzsment:** Az AI segíthet a befektetői portfóliók optimalizálásában, személyre szabott ajánlásokkal és a kockázatkezelés javításával. Ez magában foglalja a diverzifikációs stratégiák kidolgozását és a várható hozamok maximalizálását.
- **Kockázatkezelés:** Az AI analitikai képességei segítenek felmérni a befektetési lehetőségek kockázatait, beleértve a piaci, hitel- és működési kockázatokat. Az AI az előrejelzések és a szimulációk révén képes előre jelezni a különböző kockázati tényezők lehetséges hatásait.
- **Ügyfélkapcsolatok és személyre szabás:** Az AI segítségével a pénzügyi tanácsadók jobban megérthetik ügyfeleik egyedi igényeit és személyre szabott befektetési tanácsokat adhatnak, amelyek az ügyfelek hosszú távú pénzügyi céljait szolgálják.

Jelen kiadvány 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 időszerepért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkokért.