

2024. június

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	1,69%	13,90%	22,81%	15,32%	18,60%
Fejlődő világ részvény eszközalap	1,69%	8,37%	14,94%	3,35%	7,85%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	1,67%	12,32%	19,33%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	-0,73%	3,57%	15,49%	0,52%	0,95%
Hazai részvény eszközalap	3,09%	16,04%	39,99%	16,40%	14,18%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	0,18%	7,54%	18,09%	5,55%	7,00%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	0,69%	9,92%	20,01%	8,20%	10,57%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	-0,35%	5,45%	16,65%	3,98%	4,25%
Innováció részvény eszközalap	0,09%	15,65%	26,52%	15,14%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	1,66%	4,23%	11,48%	8,41%	5,19%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	1,42%	7,30%	19,40%	12,81%	9,85%
Világjáró kötvény eszközalap	-0,68%	3,91%	9,83%	7,24%	6,54%
Világmarkák részvény eszközalap	-0,97%	9,01%	16,93%	11,97%	18,12%

Hozam adatok: 2024. 05. 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	-5,08%	7,11%	11,61%	4,35%	12,94%
Feltörekvő részvény eszközalap	1,23%	8,50%	20,30%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	-0,43%	13,29%	24,56%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	-1,15%	2,63%	13,32%	-0,15%	0,08%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	1,08%	14,68%	23,18%	13,61%	16,55%
Likviditási2021 eszközalap	1,60%	3,99%	11,29%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	3,06%	16,32%	41,35%	15,46%	12,97%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	0,19%	7,46%	15,66%	5,80%	6,68%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	0,50%	10,02%	18,02%	7,24%	9,52%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	0,22%	5,34%	13,80%	6,03%	4,90%
Selection abszolút hozam eszközalap	2,39%	10,12%	21,19%	11,63%	10,01%
Vegyes I. eszközalap	0,02%	7,62%	22,92%	3,47%	3,23%
Vegyes II. eszközalap	1,55%	12,23%	32,22%	8,89%	7,67%

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	0,27%	0,91%	2,32%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	1,94%	5,35%	11,33%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	-0,48%	-0,40%	0,83%	-3,91%	-2,28%
EuróRészvény eszközalap	2,17%	12,35%	18,45%	9,64%	11,51%
GlobalBrand részvény eszközalap	-1,87%	6,11%	6,68%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	1,49%	12,10%	21,76%	11,92%	25,65%

Hozam adatok: 2024. 05. 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	2,09%	8,82%	18,50%	10,99%	N/A
Mozaik I kötvény domináns eszközalap	0,89%	8,27%	21,45%	6,54%	N/A
Mozaik II vegyes eszközalap	1,63%	10,86%	25,51%	9,72%	N/A
Mozaik III részvény domináns eszközalap	3,50%	14,04%	32,44%	14,26%	N/A
Rövid kötvény eszközalap	1,65%	4,17%	12,54%	9,32%	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Global I kötvény domináns eszközalap	0,67%	3,70%	6,61%	0,52%	N/A
Global II vegyes eszközalap	1,42%	7,41%	11,43%	4,52%	N/A
Global III részvény domináns eszközalap	1,99%	10,89%	16,36%	8,42%	N/A

Hozam adatok: 2024. 05. 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

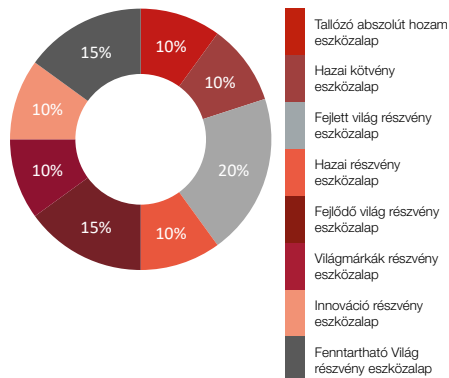
Mintaportfóliók

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.

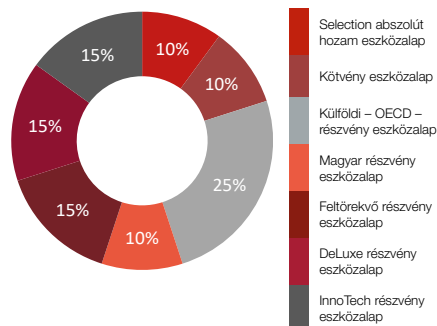
Kockázatvállaló mintaportfólió

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.

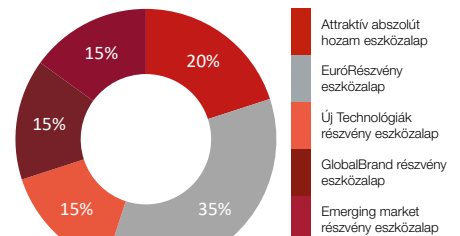
Forintos II.



Forintos I.

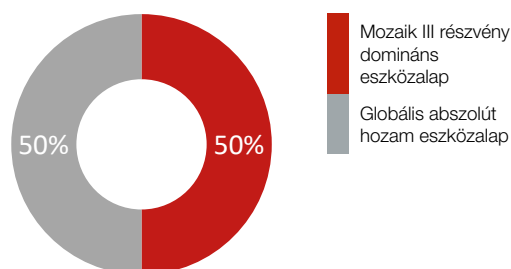


Eurós

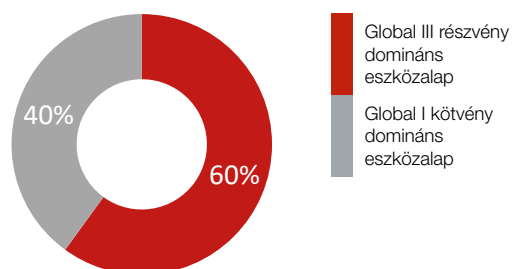


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós

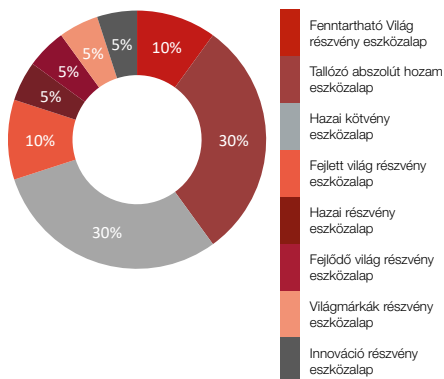


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

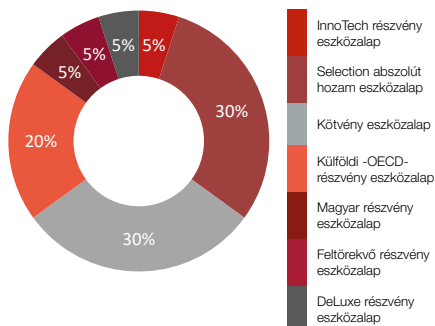
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

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 kiakítását ajánljuk.

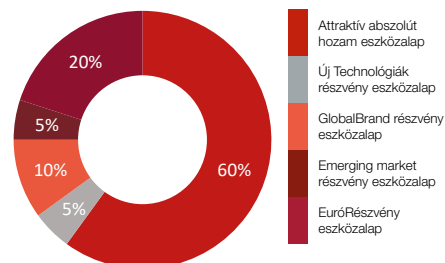
Forintos II.



Forintos I.

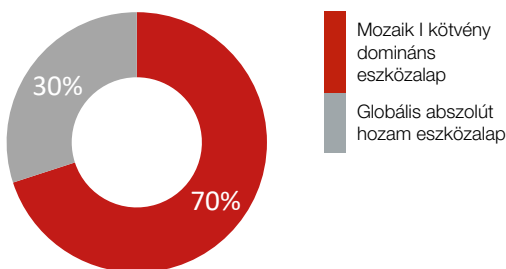


Eurós

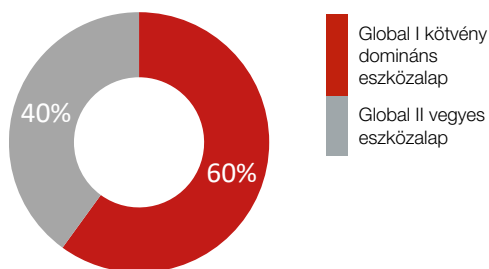


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós



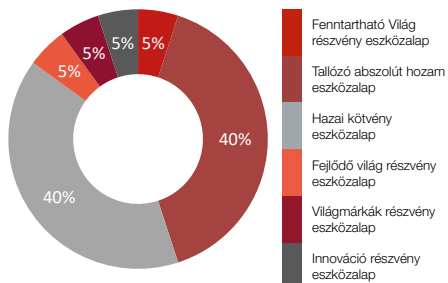
A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

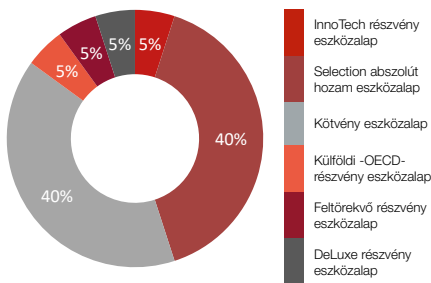
Kockázatkerülő mintaportfóliók

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.

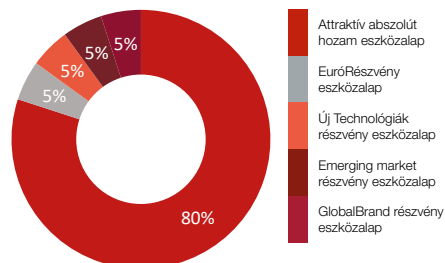
Forintos II.



Forintos I.

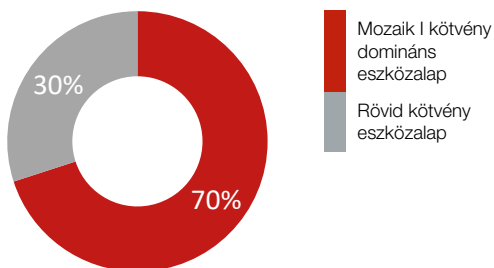


Eurós

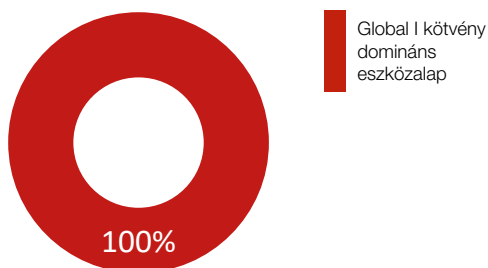


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

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.

Pozitív jelek a gazdaságban, a fő kérdés a kamatcsökkentések időzítése

Az infláció az év folyamán mérséklődött, a piacok pedig rugalmasnak bizonyultak. Ezek pozitív jelek, hiszen arra utalnak, hogy a gazdaságok a következő hónapokban is viszonylag stabilak maradnak, mivel a központi bankok képesek kezelni – és talán le is győzni – az infláció támadásait. Ebben a negyedévben a gazdasági helyzet alakulásának fontos tényezője lesz, hogy a jegybanki illetékesek döntenek-e a kamatcsökkentésről. Ha és amikor ez bekövetkezik, Európa valószínűleg gyorsabb tempót fog diktálni a többi fejlett piachoz képest. A régióból származó adatok (különösen a szolgáltatások terén) a gazdasági aktivitás szerény javulását és a fogyasztók egyre pozitívabb hozzáállását mutatják – ez utóbbi jelenség háttérében az áll, hogy a csökkenő infláció kevésbé terheli a vásárlók pénztárcáját. Az Európai Központi Bank egyértelműen jelezte, hogy akár már júniusban kamatot csökkenthet. Az amerikai gazdaság helyzetét nehezebb megítélni. Az infláció 2024 elején ismét erősödött, miközben a növe-

kedési előrejelzések magasak és továbbra is emelkednek. Az erős adatok és a tartós infláció igazi dilemmát jelentenek a jegybanki döntéshozók számára: ha túl korán ünneplik az infláció elleni győzelmet, az hitelességük csorbulását és a várakozások elszabadulását eredményezheti. A további emelések viszont recesszióba taszíthatják a gazdaságot. Az infláció elleni harcban mindig a legutolsó szakasz a legnehezebb: ebben a negyedévben kiderülhet, hogy mennyi erő maradt még a jegybanki vezetőkben.

Ha a tőzsdékre pillantunk, akkor azt látjuk, hogy minden index – ami legalábbis számít – új történelmi csúcsra futott. A friss inflációs adatok végül átsegítették a vezető amerikai indexeket is ezen a gáton. Így új csúcsot jegyezhetett fel a hónap során az S&P500, a Nasdaq, a Dow Jones, a német DAX, a lengyel WIG és a budapesti börze BUX indexe is.

DEVIZAPIAC

– nyugodt forint árfolyam, stagnálás havi szinten

Májusban az EUR/HUF kereskedése kifejezetten nyugodt mederben zajlott, és ahogyan 389-en kezdte, úgy 389-es árfolyamon fejezte is be havi mozgását a kurzus. A hónap közepén bár láthattunk kisebb forinterősödési hullámot, de ahogyan jött, úgy el is illant a hazai

deviza ereje. Az USD/HUF árfolyamkereszt kereskedése hasonló mederben zajlott, és úgy tűnik, hogy a zöldhasú nagyon jól érzi magát a 360-as szint környékén a magyar fizetőeszközzel szemben.

Fejlett részvénytőkepiacok és eszköztőkealapok

A fejlett piacokon befektető Generalis eszköztőkealapok nyereséggel fejezték be a májusi elszámolást: a *Fejlett világ részvény eszköztőkealap* 2,4%-ot hízott míg a *Fenntartható Világ részvény eszköztőkealap* 1,9%-os nyereséget ért el havi szinten, miközben a *Külföldi -OECD- részvény eszköztőkealap* szintűgy 1,9%-ot profitot gyűjtött össze. Eurós társuk, az *EuróRészvény eszköztőkealap* kissé elhúzott a házi versenyben és 2,3%-ot erősödött május hónapban. A technológia fókuszú alapok felülteljesítők

voltak és ismét remekeltek: az *InnoTech részvény eszköztőkealap* 4,5%-ot izmosodott, ugyanannyit, amennyit az *Innováció részvény eszköztőkealap* tudott profitálni. Az eurós elszámolású *Új Technológiák részvény eszköztőkealap* 2,1%-os emelkedése kissé elmaradt a többiektől, de panaszra így sem lehet okunk. A *Global III részvény domináns eszköztőkealap* 1,9% nyereséget tudott elérni május hónap során.



AMERIKA

– vegyes adatok hátán a tőzsdeindexek csúcsra mentek

Gyenge gazdasági adatok érkeztek az USA-ból: az amerikai kiskereskedelmi forgalom stagnált áprilisban. A piac a márciusi 0,6%-os emelkedést követően áprilisban 0,4%-os növekedésre számított, így a stagnálás arra utal, hogy a fogyasztók továbbra is visszafogják a kiadásait. Az USA ipari termelése szintén stagnált áprilisban, ezzel elmaradt a 0,1%-os növekedésre vonatkozó piaci várakozásoktól.

A New York-i feldolgozóipari index -15,6-ra csökkent májusban az előző havi -14,3-ról, ami szintén negatív meglepetést okozott, mivel a piac arra számított, hogy -10,0-re javul a mutató. Ez a friss adat azt mutatja, hogy az üzleti aktivitás már a hatodik egymást követő hónapban csökkent, az új megrendelések jelentősen visszaestek, a foglalkoztatás és a ledolgozott órák száma szintén csökkent. Az üzleti hangulat továbbra is visszafogott maradt, bár a cégek a következő hat hónap során a feltételek javulására számítanak.

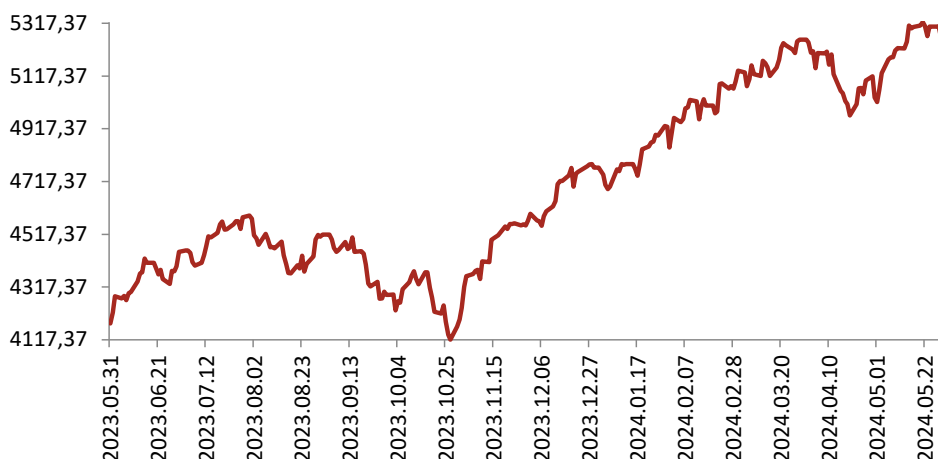
Az USA egyre súlyosabb méretűre duzzadó költségvetési hiánya a jövőben problémákat okozhat, ezért több szakértő azt tanácsolja a Biden-kormánynak, hogy minél hamarabb farag-

janak le az idei évre várható 6%-körüli GDP-arányos deficitből. Tény, hogy az állami költekezés gazdasági növekedést generál(t), de felduzzasztja a hiány mértékét, illetve a GDP-hez viszonyított 100%-ot meghaladó államadósságot.

A „magasabban, hosszabban” álláspontot képviseli egyre több döntéshozó az amerikai jegybank szerepét betöltő FED-nél, ami azt jelenti, hogy „többször olyan inflációs adatra lesz szükség, amely azt mutatja, hogy az lefelé tart” ahhoz, hogy a jegybank lazítani tudjon a jelenlegi monetáris kondíciókon és belevágjon a kamatcsökkentésbe.

Az USA részvénypiacai nem zavartatták magukat a vegyes gazdasági adatokat látva és – ahogyan azt a bevezetőben már írtuk – új történelmi rekordokat döntöttek meg május során: az S&P500 index értéke átszaladt a kerek 5000 pontos szinten és 4,8%-ot hízott. A hagyományos nagyvállalatokat tartalmazó Dow Jones IA index értéke 2,3%-ot menetelt, míg a technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Composite index begyűjtötte a rakétákat és 6,9%-ot robbantott májusban havi szinten.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

– jöhet a kamatcsökkentés,
Európa hamarabb vághat

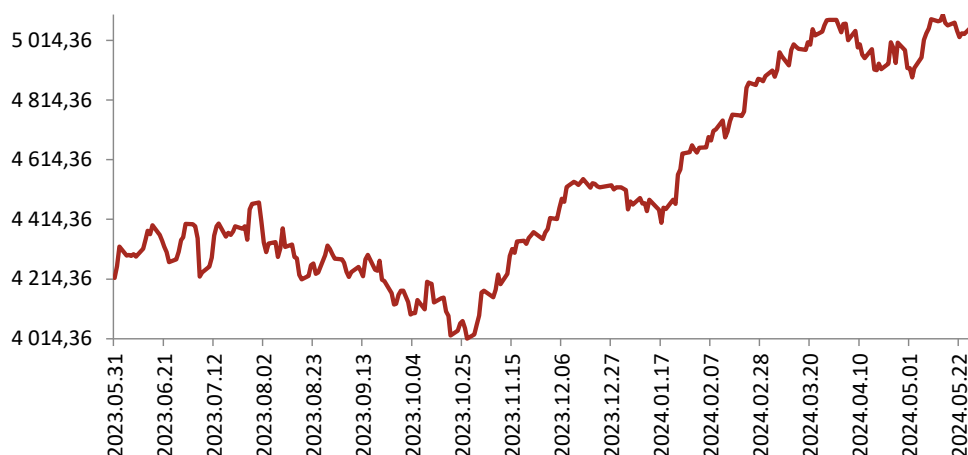
Az Eurózónában és az Európai Unióban egyaránt 0,3%-kal nőtt a hazai össztermék (GDP) a tavalyi utolsó negyedéssel összevetve, amikor is az euróövezetben 0,1%-os csökkenést, az EU-ban stagnálást mértek. Az előző negyedévihez képest a legnagyobb növekedést Cipruson (+1,2%) és Írországban (+1,1%) jegyezték fel, csökkenés pedig két országban volt, Hollandiában és Svédországban, egyaránt 0,1%-os mértékű. Éves összevetésben is azonos, 0,4%-os GDP-növekedés volt az euróövezetben és az EU-ban egyaránt.

Az Európai Központi Bank elnöke megerősítette korábbi nyilatkozatát, mely szerint nagyon valószínű a júniusi kamatvágás, ezt követően azonban „adatvezérelt üzemmódra” váltanak. A piaci várakozások ezzel egybecsengenek, hiszen a szakértői becslések júniusra, szeptemberre és decemberre áraznak 25-25 bázispontos kamatcsökkentést, így év végére 3,75% lehet az alapkamat, ami a jelenlegi inflációs környezetben még mindig pozitív reálkamatot jelent, vagyis úgy tűnik, hogy a piaci várakozások összhangban lehetnek a jegybank céljával.

A fogyasztók körében elvégzett közvéleménykutatás alapján csökkentek az inflációs várakozások, így a következő 12 hónapra vonatkozó várakozások a korábbi 3%-ról 2,9%-ra csökkentek, míg a következő 3 év átlagára vonatkozó várakozások 2,5%-ról 2,4%-ra mérséklődtek. A gazdaság teljesítményével kapcsolatban azonban továbbra is pesszimisták a fogyasztók, mivel az idei évre 0,8%-os gazdasági visszaesésre számítanak, bár még ez is javulást jelent, hiszen márciusban még 1,1%-os visszaesés volt a várakozásuk.

Az európai részvények is remekeltek májusban, több index is történelmi rekordot döntött, vagy mindenkori csúcsának közelébe érkezett: a német DAX index, mint az európai gazdaság motorja 3,2%-ot menetelt, míg a párizsi mutató ettől elmaradt, hiszen a CAC40 csak 0,1%-os csigamozgást ért el. A londoni börze szintén a nyereséget számolgatta, hiszen a FTSE100 mutató 1,6%-os nyereséget tudott elérni májusban.

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





FELTÖREKVŐ PIACOK – Szébbnek látják Kínát az IMF-nél

Pozitív üzenet, hogy a Nemzetközi Valutaalap az erős első negyedéves adatok és a közelmúltban hozott gazdaságösztönző intézkedések miatt a korábbi 4,6%-ról 5,0%-ra emelte a kínai GDP növekedésre vonatkozó ideai előrejelzését. Arra számítanak, hogy a pozitív hatás tartós marad, és a kínai gazdaság jövőre 4,5%-kal nő, szemben a 4,1%-os korábbi előrejelzéssel.

Mindeközben ellentétes irányú meglepetést okozott az ipari termelési és a kiskereskedelmi forgalmi adatközlés Kínában: az ipari termelés éves szinten 6,7%-kal bővült áprilisban, felülmúlva az 5,5%-os várakozást, valamint a 4,5%-os márciusi növekedési ütemet is.

A kiskereskedelmi forgalom ezzel szemben csalódást okozott, az éves növekedés mértéke mindössze 2,3% volt áprilisban, ami alulmúlta a piac 3,7%-os becslését, illetve a 3,1%-os márciusi mutatót. Ez 2022 decembere óta a leggyengébb év

per év alapú növekedés. Az ipari termelés tehát fellendült, a kiskereskedelmi forgalom azonban továbbra is gyenge. A piac most új gazdaságösztönző intézkedéseket vár, többek között az ingatlanszektor problémáinak enyhítése érdekében is.

Éves szinten 4,0%-kal nőtt az ipari vállalatok profittömege Kínában, ami felpattanást jelent a márciusi 3,5%-os visszaeséshez képest.

A Generali feltörekvő részvénytőzsiákba diverzifikáltan befektető eszközalapjai kevésbé szállították a pozitív eredményeket májusban, így alulteljesítők voltak a fejlett piaci részvényekkel összevetve: a *Fejlődő világ részvény eszközalapunk* 0,3%-os harmat-nyereséget hozott össze, míg a *Feltörekvő részvény eszközalapunk* 0,4%-os lemorzsolódást mutatott. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* stagnálása is mutatja, hogy a május hónap nem a fejlődő piacok legremekesebb időszaka idén.

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



MAGYARORSZÁG

– Történelmi BUX index rekordok májusban is

Újabb rekordokat ért el májusban a Budapesti Értéktőzsde vezető indexe, a BUX: bár a mutató áprilishoz képest a hónap végére kissé visszaesett, 67 906,5 ponton zárt (havi teljesítménye így -0,3% lett), május 27-i 69 803 pontos záróértéke napi rekord a hazai tőzsde történetében! Az azonnali részvénytőzsdéi forgalma meghaladta az előző havi szintet – 284 milliárd forintot tett ki, amely napi átlagban 13,5 milliárd forintnak felel meg.

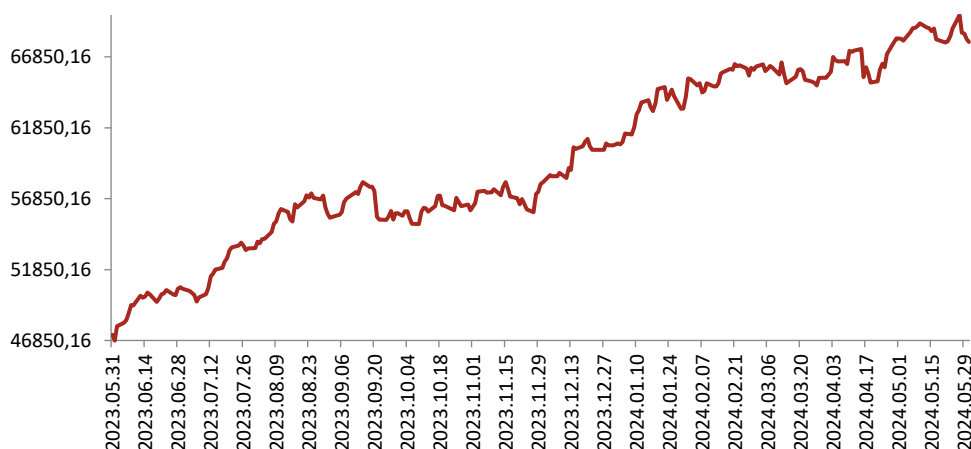
Májusban is az OTP Bank részvényeivel zajlott a legnagyobb kereskedés, 158,5 milliárd forint értékben forogtak a bankrészvények, melyek havi teljesítménye -4,9% volt. A bankpapírt a Richter Gedeon követte, a gyógyszercég részvényei 57,2 milliárdos havi forgalom mellett 2,6%-os csökkenést mutatnak. A harmadik blue-chip MOL részvényekkel 38,4 milliárd forint összegben kereskedtek, miközben az olajrészvény 7,3%-ot

esett. A Magyar Telekom ismét „felfelé lógott ki a sorból”, hiszen a telekom részvény 6%-ot hízott május hónap során.

A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (*Magyar részvény eszközalap* és a *Hazai részvény eszközalap*) május hónapban a BUX index stagnálást követték és szinte mozdulatlanok voltak – legalábbis a havi metrika alapján. A *Mozaik III részvény domináns eszközalap* azonban 1,4%-os profitot termelt a befektetőknek május hónap során.

A magyar kötvénytúlsúlyos alapok májusban megverték a részvényeket és jelentős pluszt is termeltek: a *Kötvény eszközalap* és a *Hazai kötvény eszközalap* rendre 1,6% és 1,8% erősödést ért el havi szinten. A *Mozaik I kötvény domináns eszközalap* picit mérsékeltebb, de így is szemmel látható 1,3%-os nyereséget produkált májusban.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

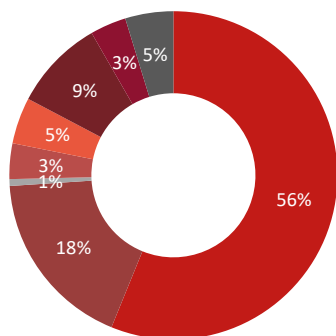


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

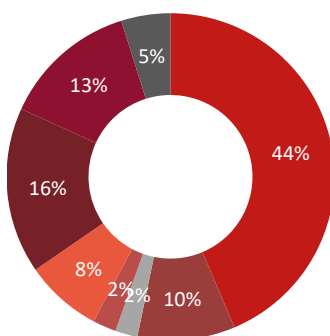
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézet és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv alatt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

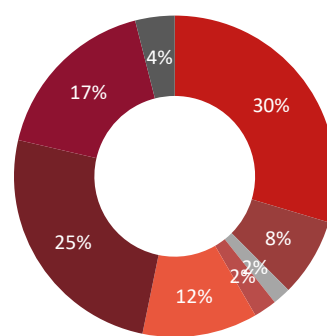
Horizont 5+ vegyes eszközalap



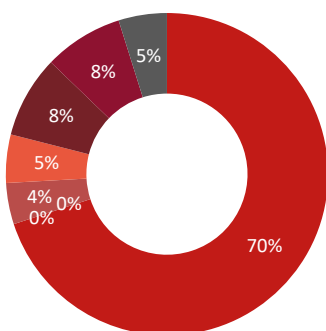
Horizont 10+ vegyes eszközalap



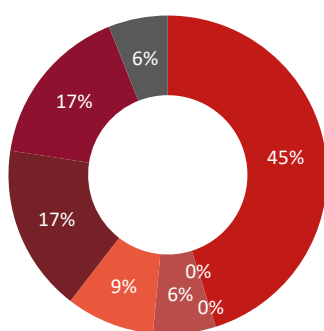
Horizont 15+ vegyes eszközalap



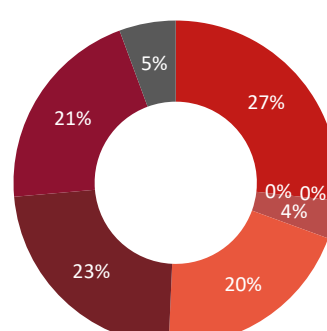
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap





TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból – Zöld lámpát kapott a Bitcoin ETF és az Ethereum ETF is

Mi az az ETF?

Az ETF jelentése Exchange-Traded Fund, magyarul tőzsdén kereskedett alap. Ez egy olyan befektetési eszköz, amely sok befektető pénzét egyesíti, és különböző eszközökbe, például részvényekbe, kötvényekbe vagy más befektetésekké fekteti. Az ETF-ek előnye, hogy egyszerűbbé teszik a befektetést, mert nem kell külön-külön megvásárolni az összes részvényt vagy más befektetést, hanem csak egyetlen ETF-et kell venni.

Mi az a Bitcoin és Ethereum?

A Bitcoin és az Ethereum kriptovaluták, vagyis digitális pénzek, amelyek az interneten léteznek. A Bitcoin volt az első kriptovaluta, és egyfajta digitális aranyként emlegetik, mert értéke nagyot nőtt az elmúlt években. Az Ethereum egy másik népszerű kriptovaluta, amelyet sokféle dologra lehet használni, például okos szerződések (smart contracts) megkötésére.

Mi az a Bitcoin ETF és Ethereum ETF?

A Bitcoin ETF és az Ethereum ETF olyan tőzsdén kereskedett alapok, amelyek a Bitcoinba vagy az Ethereumba fektetnek. Ezek az ETF-ek lehetővé teszik, hogy a befektetők úgy vásárolhassanak Bitcoint vagy Ethereumot, hogy közben nem kell ténylegesen megvenniük vagy tárolniuk ezeket a kriptovalutákat. Ez sokkal egyszerűbbé és biztonságosabbá teszi a befektetést.

Miért lényeges, hogy a SEC engedélyezte az ETF-ek kereskedését?

A SEC, azaz az amerikai tőzsdelügyelet szabályozza az értékpapírpiacon az Egyesült Államokban. Ha a SEC engedélyezi egy ETF kereskedését, az azt jelenti, hogy megbízhatónak találja azt, és úgy véli, hogy a befektetők számára biztonságos.

Amikor a SEC engedélyezte a Bitcoin és Ethereum ETF-eket, az nagy lépés volt a kriptovaluták számára, mert:

Megnövekedett bizalom: Sok befektető bizalmatlan volt a kriptovalutákkal szemben, mert nem értették őket, vagy félték a biztonsági kockázatoktól. Az ETF-ek megjelenése bizalmat ad, mert a SEC engedélyezte őket.

Szélesebb elérhetőség: Az ETF-ek lehetővé teszik, hogy bárki, akinek van tőzsdei számlája, egyszerűen befektethessen Bitcoinba vagy Ethereumba. Nem kell külön kriptovaluta tárcát létrehozni, vagy megérteni a kriptovaluták technikai részleteit.

Nagyobb likviditás: Az ETF-ek tőzsdén kereskedhetők, ami azt jelenti, hogy könnyen vehetünk és eladhatunk részvényt bennük. Ez növeli a Bitcoin és az Ethereum piacának likviditását, ami stabilabbá teheti azok árfolyamát.

Intézményi befektetések: Nagy pénzügyi intézmények, mint például nyugdíjalapok és befektetési alapok, gyakran nem fektethetnek közvetlenül kriptovalutákba. Az ETF-ek lehetőséget adnak nekik arra, hogy közvetetten mégis részesülhessenek ezeknek az eszközöknek a növekedéséből.