

2024. július

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	2,12%	15,17%	24,62%	15,04%	18,77%
Fejlődő világ részvény eszközalap	4,17%	11,61%	17,44%	3,23%	8,33%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	3,44%	12,47%	21,44%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	1,59%	0,36%	11,92%	0,80%	0,95%
Hazai részvény eszközalap	9,01%	16,56%	39,42%	16,94%	16,46%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	2,27%	6,65%	16,83%	5,74%	7,04%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	2,50%	9,90%	19,76%	8,31%	10,62%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	1,76%	3,35%	14,28%	4,14%	4,26%
Innováció részvény eszközalap	7,48%	21,28%	34,93%	15,36%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	1,79%	3,49%	10,22%	8,67%	5,35%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	2,62%	5,23%	17,43%	12,84%	10,13%
Világjáró kötvény eszközalap	0,37%	4,01%	11,23%	7,23%	6,46%
Világmarkák részvény eszközalap	-0,13%	9,86%	16,93%	11,93%	18,18%

Hozam adatok: 2024. 06. 28.

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	-2,62%	7,30%	10,62%	3,86%	12,75%
Feltörekvő részvény eszközalap	3,15%	9,48%	20,19%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	7,57%	19,95%	33,10%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	1,04%	-0,61%	9,94%	0,06%	0,06%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	0,65%	15,67%	24,30%	13,61%	16,29%
Likviditási2021 eszközalap	1,75%	3,40%	9,82%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	9,21%	17,04%	40,68%	16,16%	15,30%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	1,50%	6,72%	15,17%	5,96%	6,73%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	1,61%	9,76%	18,40%	7,32%	9,49%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	1,32%	4,13%	12,37%	6,20%	4,96%
Selection abszolút hozam eszközalap	3,55%	8,45%	21,14%	11,53%	10,42%
Vegyes I. eszközalap	3,99%	5,45%	20,49%	3,91%	3,86%
Vegyes II. eszközalap	6,87%	11,61%	30,81%	9,49%	9,10%

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	0,47%	-0,15%	2,06%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	2,50%	5,52%	10,12%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	-0,89%	-2,10%	1,53%	-3,80%	-2,39%
EuróRészvény eszközalap	0,85%	12,17%	17,68%	9,24%	10,65%
GlobalBrand részvény eszközalap	-1,97%	5,13%	5,64%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	5,39%	13,62%	26,28%	12,33%	25,99%

Hozam adatok: 2024. 06. 28.

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	3,06%	7,66%	18,17%	10,74%	N/A
Mozaik I kötvény domináns eszközalap	3,41%	6,47%	19,50%	6,93%	N/A
Mozaik II vegyes eszközalap	3,79%	9,88%	24,21%	10,10%	N/A
Mozaik III részvény domináns eszközalap	5,81%	14,03%	31,35%	14,71%	N/A
Rövid kötvény eszközalap	1,64%	3,33%	10,62%	9,48%	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Global I kötvény domináns eszközalap	0,02%	2,45%	6,98%	0,53%	N/A
Global II vegyes eszközalap	-0,28%	5,96%	10,43%	4,19%	N/A
Global III részvény domináns eszközalap	0,18%	9,81%	15,27%	8,00%	N/A

Hozam adatok: 2024. 06. 28.

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

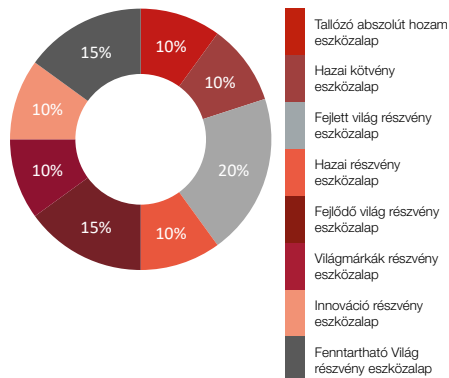
Mintaportfóliók

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.

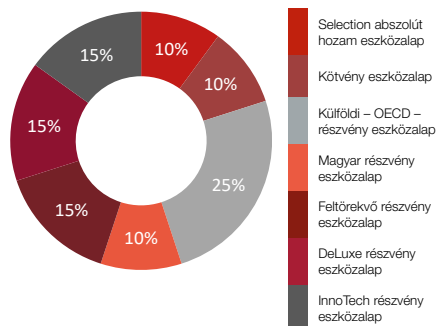
Kockázatvállaló mintaportfólió

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.

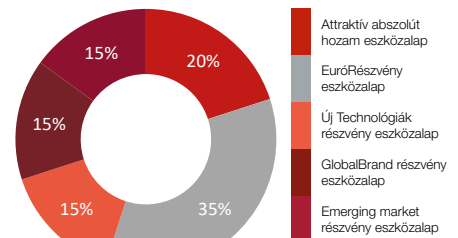
Forintos II.



Forintos I.

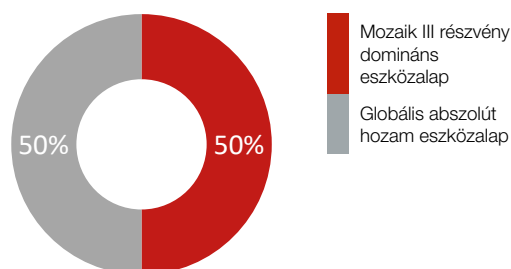


Eurós

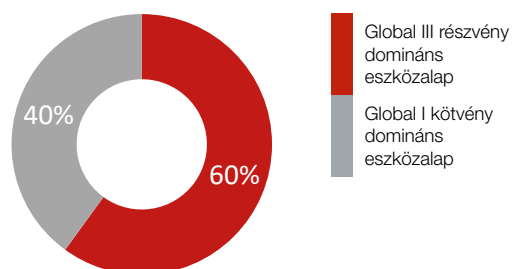


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós

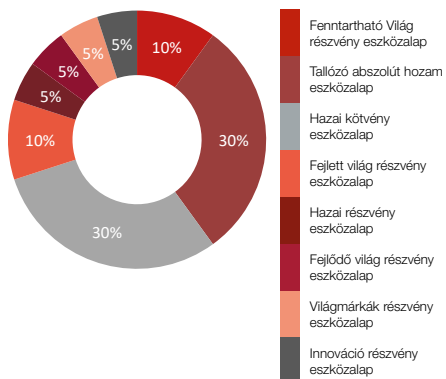


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

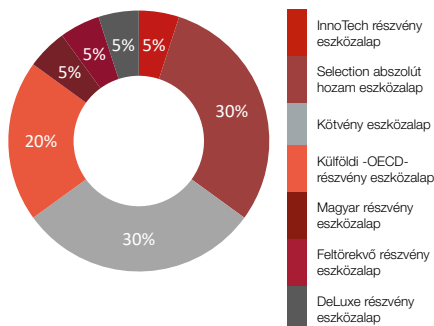
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

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.

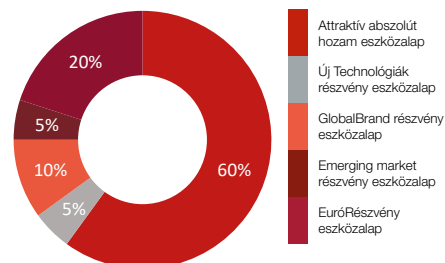
Forintos II.



Forintos I.

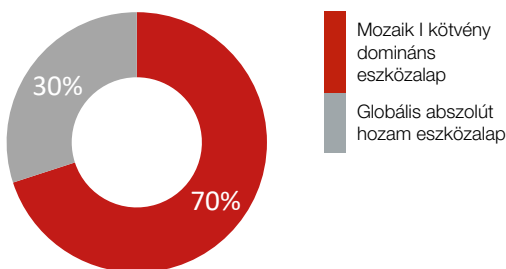


Eurós

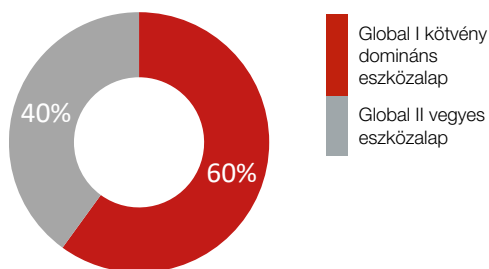


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós



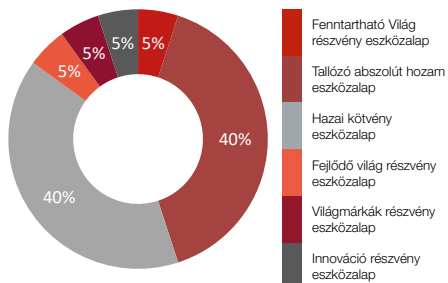
A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás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

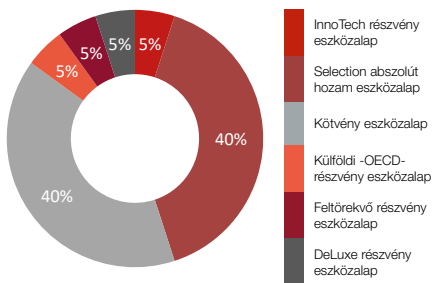
Kockázatkerülő mintaportfóliók

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.

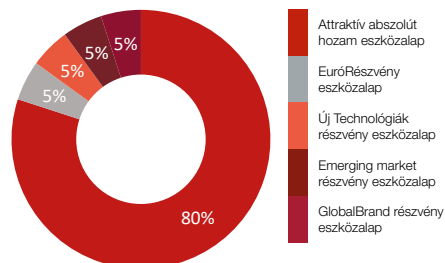
Forintos II.



Forintos I.

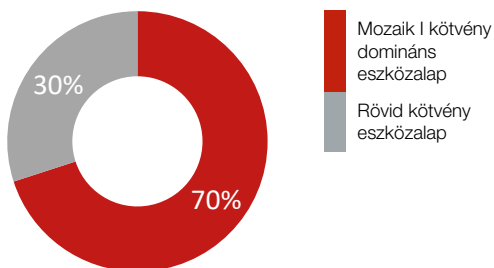


Eurós

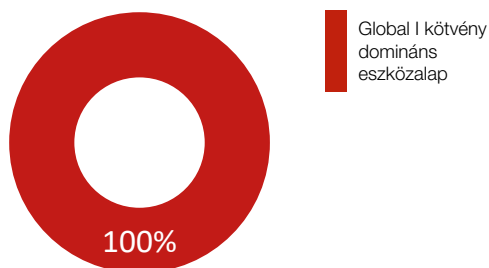


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

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.

Egyre biztatóbb előrejelzések a globális gazdasági növekedésről

Profitban gazdag hónapon vagyunk túl az első igazán nyári hónap, a június tekintetében, ahol elmondhatjuk, hogy a Generali eszközalapjaiba fektető ügyfelek a jó és kiváló eredmények között válogathattak: ki-ki a kockázati étvágya szerint.

A kiváló teljesítmény mögött a javuló gazdasági momentumok adták a hátszelet: a Fitch Ratings által közölt legfrissebb globális előrejelzés szerint az idei évben a korábban vártnál erőteljesebb világgazdasági növekedés valószínűsíthető. Ez elsősorban az európai gazdaságok kilátásainak jelentős javulásának, a kínai exportszektor fellendülésének és a feltörekvő térség keresletnövekedésének köszönhető. A nemzetközi hitelminősítő Londonban bemutatott új negyedéves világgazdasági prognózisa szerint 2024 egészében a globális hazai össztermék (GDP) 2,6%-os növekedésére lehet számítani (itt a növekedési mutatót a korábbi 2,4%-ról 2,6%-ra felfelé módosították).

A cég az euró-zóna növekedésére vonatkozó várakozását – igen jelentős mértékben – 0,2%-ról 0,8%-ra, Kína növekedését pedig 4,5%-ról 4,8%-ra módosította. A feltörekvő piacok Kína nélkül számolt idei növekedése

a Fitch Ratings szerint eléri a 3,7%-ot; ez 0,5 százalékponttal gyorsabb az eddigi előrejelzésében szereplő ütemnél.

A hitelminősítő 2025-re az idei évnél valamivel lassabb, 2,4%-os világgazdasági növekedéssel számol, legfőképp azért, mert várakozásaik szerint az amerikai gazdaság növekedése 1,5%-ra, a kínai hazai össztermék bővülésének üteme 4,5%-ra csökken majd, miközben az euróövezet növekedése 1,5%-ra gyorsul.

Az átfogó elemzés szerint a globális pénzügypolitikai ciklus új szakaszba lép, amelyre a kamatok lassú csökkenése lesz jellemző. Az elemzők szerint ugyanakkor a jegybanki ráták a kamatcsökkentések után is még olyan szinten lesznek, amely korlátozza a keresletet.

A részvénypiacok júniusban is szépen meneteltek felfelé amerikai, különösen a technológiai szektor lódult meg jelentősen (ezt láthatjuk majd a Generali tech. részvényekbe fektető alapjainak kiugró teljesítményében is), míg az európai tőzsdék kisebb csökkenést mutattak. Külön szót érdemel az elmúlt időszak „új sztárja” az NVIDIA, mely a mesterséges intelligencia robbanása okozta új ipari forradalom (egyik) nagy nyertese.

DEVIZAPIAC

– tovább romló forint, szomorú nyaralók

Ismét gyenge hónapot zárt a forint júniusban: a hazai fizetőeszköz az euróval szemben a hónap első napjaiban még a 390-es szint alatt tudott maradni, de nem bírta ott sokáig. Újabb gyengülés indult a kurzusban, melynek eredményeképp a hónap közepére már a 398-as lokális csúcsot ütötte meg, a külföldre készülő nyaralók nem nagy öröme. A környező európai kedvelt nyaralóhelyeken (Horvátország, Olaszország, Görögország stb.) mindenhol euróban tudunk fagyiz-

ni, sörözni vagy épp pizzát enni, így az egyre drágább euró sajnos nem kedvez az épp pihenni indulóknak. A hónap végére bár kissé korrigált az árfolyam és a 394/395-ös értéken állt, ez havi összevetésben 1,5%-os gyengülésnek felel meg. A dollár/forint árfolyam nagyjából hasonló ívet futott be a hónap során, csak nagyobb hullámot írva le: a dollárral szemben a hazai fizetőeszköz 2,7%-ot romlott havi szinten.



Fejlett részvénytőzpiacok és eszközalapok

A fejlett piacokon befektető Generalis eszközalapok ismét jelentős profittal zárhatták le a júniusi havi elszámolást is: a *Fejlett világ részvény eszközalap* és a *Fenntartható Világ részvény eszközalap* egyaránt 3,1%-ot növekedett, miközben a *Külföldi -OECD- részvény eszközalap* 2,8% nyereséget szedett magára. Eurós társuk, az *EuróRészvény eszközalap* kissé lemaradt a házi versenyben és 1,3%-ot emelkedett június hónapban. A technológia fókuszú alapok ismét a legjobbnak

bizonyultak: az *InnoTech részvény eszközalap* 8,2%-ot izmosodott, amelytől csak minimálisan maradt le az *Innováció részvény eszközalap*, amely 7,8%-ot tudott nyerni. Az eurós elszámolású *Új Technológiák részvény eszközalap* 5,4%-os emelkedése bár kissé elmaradt a többiektől, de talán senki sem fakad sírva ettől a remek havi szintű teljesítménytől sem. A *Global III részvény domináns eszközalap* 0,8% nyereséget tudott elérni június hónap során.



AMERIKA

– újabb tőzsdecsúcsok a javuló gazdasági kilátások nyomán

Ha számvetést készítünk 2024 első fél évéről, akkor elmondhatjuk, hogy az idei év első 6 hónapjában szinte minden az infláció és kamatok körül forgott. A magas árak az év elején megrekedni látszottak az USA-ban, és az infláció helyett (és mellett) már a stagflációtól kezdtek félni a piaci szereplők. A Fed tavaly még azt kommunikálta, hogy 6 alkalommal vágja a kamatot idén, majd márciusban megelégedtek volna 3 vágással is, és ez fogyott el június végére olyannyira, hogy jelenleg 1 darab 25 bázispontos csökkentési várakozás van életben, amit legkorábban szeptemberben léphetnek meg.

A piacok ezt mégis meglepően jól fogadták, a tőzsdék új csúcsokat döntöttek az USA-ban. Az első félévben az S&P 500 közel 15%-ot emelkedett, amire 1900 óta csak 20 alkalommal volt példa.

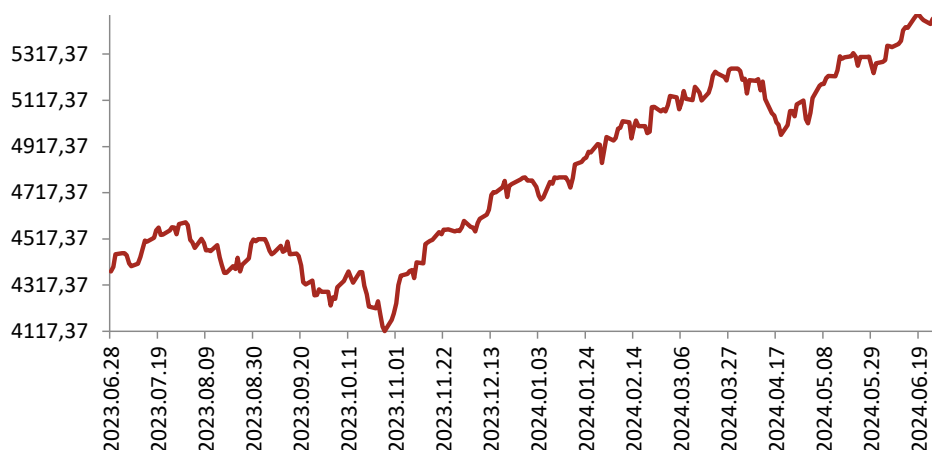
Mindeközben az Egyesült Államokban 3,3%-ra lassult az éves inflációs ráta májusban, miközben a piac arra számított, hogy 3,4%-on stagnál a mutató. Az éves maginfláció 3,6%-ról 3,4%-ra lassult, ami 2021 áprilisa óta a legalacsonyabb érték, és a 3,5%-os konszenzus alatt van. A pozitív adatok hatására a

tőzsdeindexek felpattantak, mind az S&P 500, Dow Jones és a technológiai Nasdaq is újabb jelentős nyerőket szedett össze. Az amerikai jegybank egyelőre óvatos, nem változtatott a jelenlegi irányadó kamaton, így az továbbra is az 5,25-5%-os tartományban maradt.

A jegybank várakozásai nem változtak az idei 2,1%-os GDP és a 4%-os munkanélküliségi ráta tekintetében, azonban az inflációs előrejelzés feljebb tolódott, a PCE maginflációs mutató az eddig várt 2,6% helyett 2,8% lehet az év végére.

Új csúcsra emelkedtek az amerikai tőzsdék, az elemzőházak szerint pedig még az eddig vártnál is magasabbra emelkedhet az S&P 500 az év végéig és a többi indexben is bőven lehet még tartalék. Az S&P500 index értéke az 5.500 pontos szintet is átvitte, havi szinten 3,5%-ot erősödött júniusban. A hagyományos nagyvállalatokat tartalmazó Dow Jones IA index értéke 1,1%-ot emelkedett és közelíti a kerek 40.000 pontos értéket. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Composite index ismét robbantott, és 6,0%-os bődületes nyerőt produkált júniusban havi szinten.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

– elindult a kamatcsökkentés,
talán még kettő is jöhet idén

Az Európai Központi Bank a piaci várakozásokkal összhangban 4,5%-ról 4,25%-ra csökkentette az alapkamatot legutóbbi kamatdöntő ülésén. Szintén nem okozott meglepetést az sem, hogy a jegybank nem adott világos iránymutatást a kamatpályát illetően. Christine Lagarde többször is hangsúlyozta, hogy nem kötelezik el előre magukat, adatvezérelten fognak majd működni (magyarul: figyelik a beérkező gazdasági adatokat, majd annak megfelelően döntenek).

A jegybank gazdasági előrejelzései azonban okoztak némi meglepetést. Leginkább az, hogy az idei és a jövő évi inflációs, illetve maginflációs előrejelzést is megemelték, rendre 2,5% és 2,8%-os szintre. Mindemellett viszont az idei évi gazdasági növekedést (GDP) szintén megemelték, 0,6%-ról 0,9%-ra, ami, ha nem is ilyen mértékben, de várható volt. A 2025-ös növekedési várakozást jelenleg 1,4%-ra teszik.

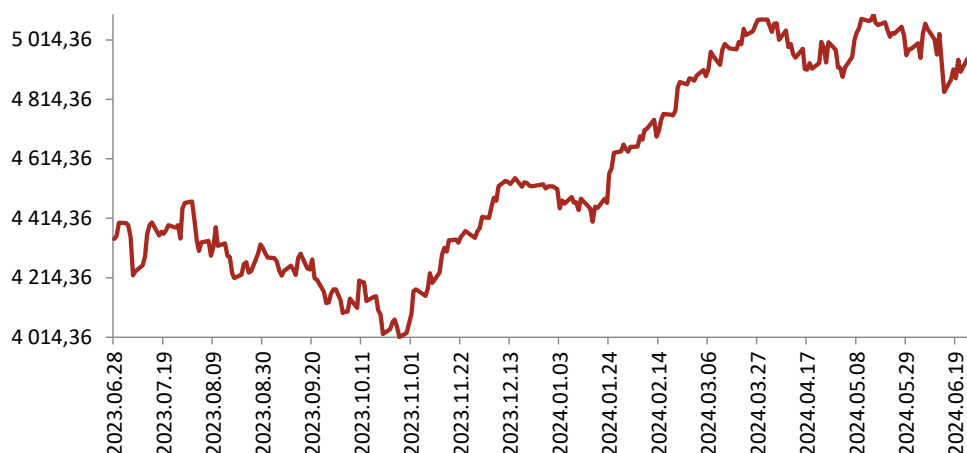
A megemelt inflációs előrejelzés magasabb kamatpályát jelenthet, így hozamemelkedés volt tapasztalható a bejelentést

követően. Ezzel ugyan csökkent kicsit a további kamatvágások valószínűsége, de a piaci várakozások szerint továbbra is két kamatvágás lehet idén. Egy szeptemberben, egy pedig decemberben.

A fenti adatsor pozitívan érintette a pénzügyi szektor teljesítményét, miközben a közmű és az ingatlan cégek árfolyamát nyomás alá helyezte.

Az európai részvénytőzsiák már közel sem volt olyan hurrahangulat, mint a tengerentúlon, így az indexekben lecsorgást láthattunk: a leginkább figyelt német DAX index, 1,4%-ot mérséklődött, míg a párizsi mutató CAC40 index (a politikai választások miatti zűrzavarnak köszönhetően) komolyabb mértékű, 6,4%-os veszteséget szedett össze. A londoni börze szintén a veszteségeket számolgatta, hiszen a FTSE100 mutató 1,3%-os hanyatlást könyvelt el június hónapra.

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





FELTÖREKVŐ PIACOK

– Kína továbbra sem mutat
komolyabb élénkülést

Kína kiskereskedelmi forgalma 2024 májusában 3,7%-kal nőtt éves összevetésben, szemben a 3%-os növekedésre vonatkozó piaci várakozásokkal, illetve az előző havi 2,3%-kal. Az év első öt hónapjában a kiskereskedelmi forgalom 4,1%-kal nőtt.

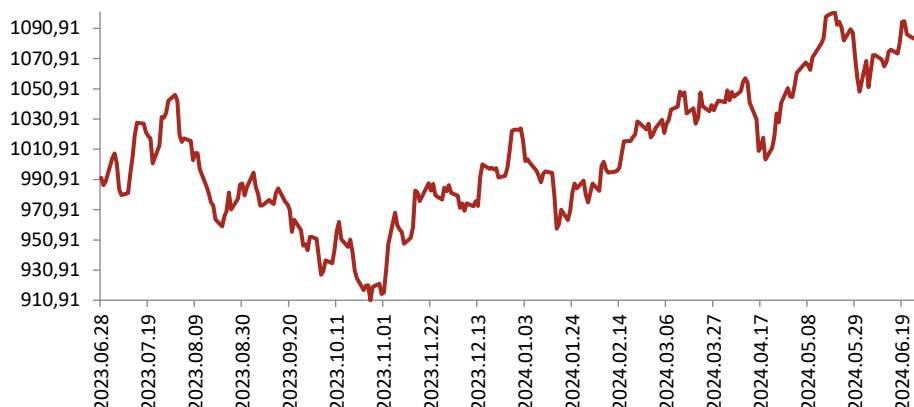
Ezzel szemben az ipari termelés 5,6%-kal bővült „csak” éves szinten, ami elmaradt a 6,2%-os piaci előrejelzésektől és lassulást mutat az áprilisi 6,7%-os növekedéshez képest is.

A Fitch friss előrejelzése szerint a kínai hazai össztermék (GDP) bővülésének üteme 4,5%-ra csökken. A kínai lassulás főbb okozói a Fitch londoni elemzői szerint az exportlendület és a kormányzati kiadások növekedési ütemének egyidejű lanygulása. Kínában emellett az ingatlanpiac összeomlása is terheli a hazai keresletet, és ebben a környezetben széleskörű deflációs nyomás érvényesül.

A kínai ipari vállalatok által elért profit 3,4%-kal növekedett májusban az előző év azonos időszakához képest, ami az előző hónapban mért 4,3%-hoz képest lassulást jelent. A belső kereslet gyengélkedése továbbra is hátráltatja a gazdaság erősödését.

A Generali feltörekvő részvénytőzsiákba diverzifikáltan befektető eszközalapjainak végre júniusban sikerült felzárkózniuk a fejlett piaci részvények teljesítménymutatóihoz: a *Fejlődő világ részvény eszközalapunk* 3,8%-ot hozott össze, míg a *Feltörekvő részvény eszközalapunk* 3,2%-os nyert mutatott. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* 1,7%-os nyereséget ért el, így végre havi szinten a feltörekvő piacokban bízó ügyfeleink is szemmel látható eredményt értek el befektetéseiken.

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



MAGYARORSZÁG

– Ismét robog a BUX, történelmi rekordok dőltek meg

A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) vezető indexe, a BUX, júniusban is újabb rekordokat ért el: 72 094,79 ponton zárt, amely 6,2%-os növekedést jelent a májusi záróértékhez képest, és amely egyúttal napi rekord a hazai tőzsdetörténetben. Az azonnali részvénytőzsdé forgalma 223,9 milliárd forintot tett ki, amely napi átlagban 11,2 milliárd forintnak felel meg.

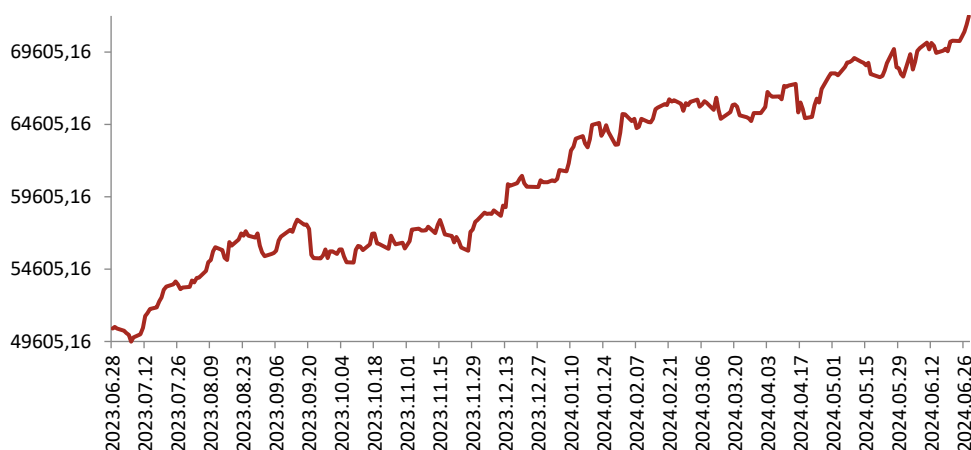
Júniusban is az OTP Bank részvényeivel zajlott a legnagyobb kereskedés, 108,2 milliárd forint értékben, miközben a bankrészvény 5,9%-ot hízott. A bankpapírt a Magyar Telekom követte, 35,9 milliárd forinttal mely magas forgalom részben a társaság saját részvény vásárlásának (is) köszönhető. A Telekom cég részvényei már jócskán 1000 Ft fölött forognak ismét, havi szinten 6,3%-os nyereséget nyújtva a befektetőknek. Harmadik helyen a Richter Gedeon végzett, 35,7 milliárd forintos forgalommal, a gyógyszerész részvény ára 5,3%-ot izmosodott a hónap során. A MOL leszorult a forgalmi rangsor

dobogójáról, és a nyeresége is a legmérsékeltebb lett: 3,2%-ot hozott részvényeseinek júniusban.

A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (*Magyar részvény eszközalap* és a *Hazai részvény eszközalap*) a május havi stagnálás után újabb remek teljesítménnyel rukkoltak elő és rendre 5,1% és 4,8%-os profitot termeltek a magyar részvénytőzsdé szerelmeseinek. A *Mozaik III részvény domináns eszközalap* kissé lemaradva, de „törve nem” 3,5%-os eredmény biztosított a befektetőknek június hónap során.

A Generali magyar kötvénytúlsúlyos alapjai a májusi remek teljesítményük után kissé bár fékezve, de így is tisztességesen helytállva szerepeltek: a *Kötvény eszközalap* és a *Hazai kötvény eszközalap* rendre 0,7% és 0,9% nyereséget ért el havi szinten. A *Mozaik I kötvény domináns eszközalap* ennél jobban szerepelt és 2,2%-os profitot produkált júniusban.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

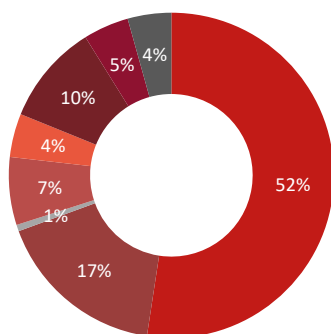


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

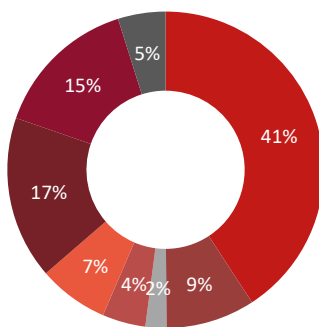
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézet és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv alatt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

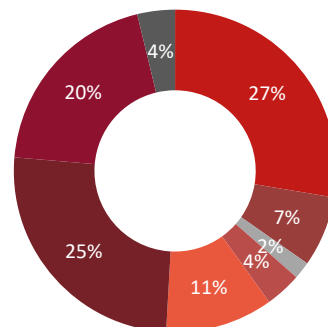
Horizont 5+ vegyes eszközalap



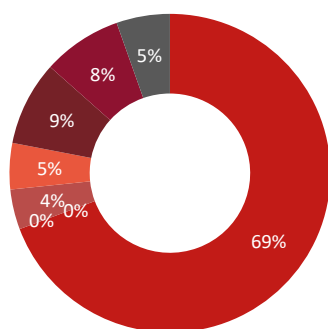
Horizont 10+ vegyes eszközalap



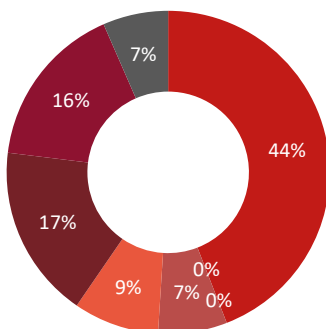
Horizont 15+ vegyes eszközalap



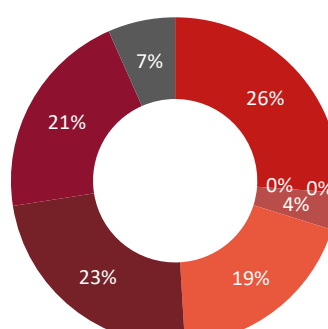
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap





LÍTIUM



KOBALT

TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból – Az akkumulátorgyártás buktatói

Most, hogy hazánk akkumulátor nagyhatalommá válik, nézzük meg egy kicsit az „aksigyártás” nyersanyag igényét. Az akkumulátorok gyártása szempontjából számos alapanyag szükséges. Ezek az anyagok különböző helyekről származnak, és a beszerzésük alapvető fontosságú az akkumulátoripar számára. Vizsgáljuk meg a lítium és a kobalt, mint kulcsfontosságú alapanyagok jellemzőit és bányászati forrásait.

1. LÍTIUM

A Lítium felhasználása

A lítium-ion akkumulátorok egyik legfontosabb alapanyaga. A lítium könnyű és nagy energiasűrűséggel rendelkezik, ami különösen alkalmassá teszi az elektromos járművek, okostelefonok és más hordozható elektronikai eszközök akkumulátorainak gyártására.

Fő bányászati helyszínek

Chile: A világ egyik legnagyobb lítium-termelője, különösen a Salar de Atacama sólepárlókban. Ez a régió a lítium-ion akkumulátorok globális ellátási láncának kulcsfontosságú része.

Ausztrália: A legnagyobb keménykőzet lítium bányák, például a Greenbushes bányában találhatók. Ausztrália a világ legnagyobb lítium-termelője, amely jelentős mértékben hozzájárul a globális lítium-ellátáshoz.

Kína: Jelentős lítium-termelő, különösen a Qinghai-tó környéki sólepárlókban. Kína nemcsak kitermelőként, hanem feldolgozóként is fontos szereplő.

Argentína: A lítium-háromszög része, számos sólepárlóval, például a Salar del Hombre Muerto. Argentína gyorsan növekvő lítium-termelő, amely fontos része a globális ellátási láncnak.

2. KOBALT

Kobalt felhasználása

A lítium-ion akkumulátorok katódjainak egyik fő összetevője. Bár a kobalt használata egyre inkább csökken a magas költségek és az etikai kérdések miatt, még mindig fontos szerepet játszik az akkumulátoriparban, különösen a nagy energiasűrűségű akkumulátorokban.

Fő bányászati helyszínek

Kongói Demokratikus Köztársaság (DRC): A világ kobalt termelésének több mint 60%-át adja. A DRC kobaltbányászata gyakran összefügg az emberi jogi és etikai problémákkal, ami alternatív források keresését sürgeti.

Oroszország: Jelentős kobalt kitermelő ország, különösen a Norilsk régióban. Oroszország stabil és megbízható kobaltforrást biztosít az akkumulátoripar számára.

Ausztrália: Jelentős kobalt forrásokkal rendelkezik, főként nikkelbányák melléktermékeként. Ausztrália növekvő szerepet játszik a kobaltbányászatban, különösen a fenntarthatósági szempontok figyelembevételével.

Kanada: Több bányával rendelkezik, amelyek kobaltot is termelnek, mint például a Sudbury régióban. Kanada kobaltbányászata stabil és etikai szempontból kedvező alternatívát kínál.