

MODELLPORTFÓLIÓ ALAPADATOK

Név	Kiegyensúlyozott Portfólió
Kockázati szint	4

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési alapok szerint	%
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat	70,00%
Generali Innováció C	10,00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	10,00%
Generali Mustang ESG Amerikai Részvény Alap B sorozat	10,00%

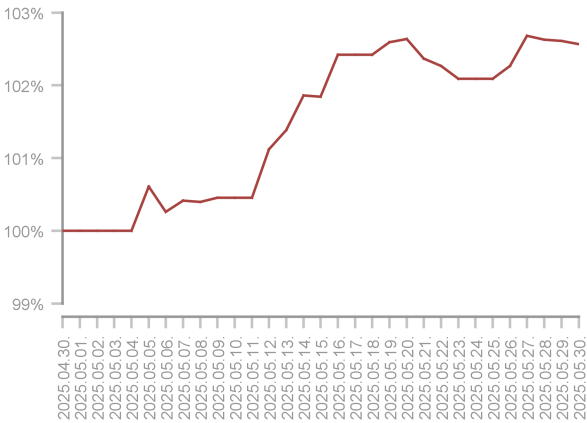
Befektetési eszközök szerint	%
Államkötvény	38,18%
Részvény	24,22%
Vállalati kötvény	16,12%
ETF	14,57%
Befektetési jegy	5,39%
Jelzáloglevél	0,72%
Jegybanki kötvény	0,42%
Diszkont kincstárjegy	0,38%

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Májusban a globális gazdaságot jelentős kereskedelmi feszültségek és lassuló növekedési kilátások jellemezték. A Világbank globális GDP-növekedési előrejelzését 2,7%-ról 2,3%-ra csökkentette, ami 2008 óta a legalacsonyabb nem recessziós ráta. A háttérben az USA–Kína és az USA–EU közötti vámháborúk állnak, amelyek visszafogják a befektetői hangulatot, ugyanakkor az AI területén tapasztalt előre lépések hosszabb távon potenciális gazdasági pontszerzést jelenthetnek. Inflációs téren a globális átlag 2,9% körül alakult, az eurózónában a harmonizált fogyasztói árindex (HICP) májusban 1,9%-ra mérséklődött, míg a maginfláció 2,4%-on állt, ami a szolgáltatás- és élelmiszerárak tartós nyomására utal. A jegybanki politika változó képet mutat: a Fed májusban 4,25–4,50%-os szinten hagyta az alapkamatot, mivel az infláció még mindig meghaladja a 2%-os célt, míg az eurózónában az EKB 2,0%-ra mérsékelte az alapkamatot, folytatva a lazító irányvonalat. Május 16-án a Moody's az Egyesült Államok hosszú távú szuverén minősítését Aaa-ról Aa1-re rontotta, stabil kilátással, az államadósság növekedésére hivatkozva.

Májusban az amerikai részvénytőzsdén továbbra is erős teljesítményt mutatott, közel járva a februári rekordokhoz. Az elemzők többsége optimista, középtávon emelkedő S&P500 célárakat várnak, és a következő hónapokra is mérsékelt növekedést prognosztizálnak. A piaci hangulatot az élénk AI-befektetések, a részvény-visszavásárlások és az erős foglalkoztatási adatok támogatják, ugyanakkor a kereskedelmi feszültségek, az infláció és a kamatpálya körüli bizonytalanság mellett recessziós félelmek is jelen vannak: egyes elemzők szerint a gyors kamatemelések és a szigorú monetáris politika miatt a gazdaság lassulhat, ami visszafoghatja a vállalati profitokat, és akár recesszióba is taszíthatja a gazdaságot. Emiatt a volatilitás továbbra is megmaradhat a következő hónapokban.

Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

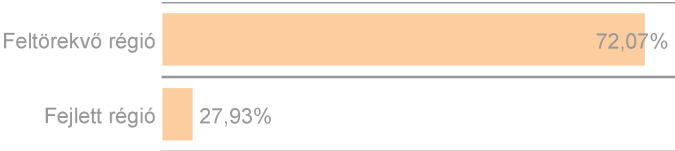


HOZAM STATISZTIKÁK

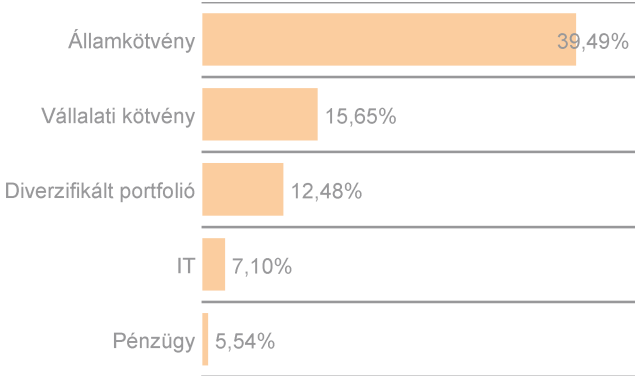
Befektetési alapok korábbi teljesítményei	YTD	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat	6,30%	9,36%	6,65%	3,88%	3,11%
Generali Innováció C	4,18%	11,25%	13,48%		4,55%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	9,06%	9,84%	4,96%	4,18%	1,39%
Generali Mustang ESG Amerikai Részvény Alap B sorozat	1,42%	10,05%	12,23%	13,06%	10,54%
Kiegyensúlyozott Portfólió USD	5,88%	9,66%			3,44%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve.

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	2,76%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,18%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,76%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	1,27%
5. Apple régi	Fejlett régió	IT	1,20%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja, amely kizárólag az Alapkezelő tevékenységének népszerűsítése céljából készült. A dokumentumnak nem célja a befektetéshez kapcsolódó kockázatok teljes körű ismertetése és nem tekintendő az Alapkezelő részéről befektetésre vonatkozó felhívásnak, ajánlatnak, befektetési ajánlásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetési vagy pénzügyi elemzésnek vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. A dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást az abban szereplő pénzügyi eszközökről és azok kibocsátóiról. A befektetések számos kockázattal járnak, értékük emelkedhet és csökkenhet is. A befektetések múltbeli hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzi előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el.

* A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.