

MODELLPORTFÓLIÓ ALAPADATOK

Név	Konzervatív Portfólió
Kockázati szint	3

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	85,00%
Generali Innováció C	5,00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	5,00%
Generali Mustang Screened Amerikai Részvény Alap B sorozat	5,00%

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Konzervatív portfólió célja: pozitív hozam elérése alacsony kockázati kitettség mellett. Kockázatot kevésbé preferáló ügyfeleknek ajánlott, akik rövid befektetési időtávban (1-3 év) gondolkodnak. Összetételét tekintve alacsony részvénykitettség jellemzi.

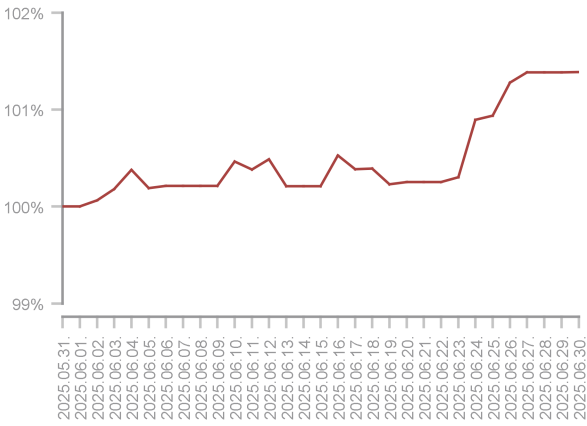
Befektetési eszközök szerint	%
Államkötvény	45,23%
Vállalati kötvény	19,70%
Részvény	19,06%
ETF	9,93%
Befektetési jegy	4,78%
Jelzáloglevél	0,90%
Jegybanki kötvény	0,21%
Diszkont kincstárjegy	0,19%

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A globális gazdasági aktivitás továbbra is mérsékelt ütemben bővül: a Fitch júniusi előrejelzése 2025-re 2,2%-os világ GDP-növekedést vetít előre az enyhülő amerikai–kínai kereskedelmi feszültségek hatására. A világgazdasági kilátások javulásához hozzájárult, hogy az Egyesült Államok és Kína ideiglenes vámfegyverszünetet kötött 90 napra, a kezdeti megállapodások pedig a vártnál kedvezőbbek voltak – ez csökkentette az amerikai recesszió kockázatát. Ugyanakkor a 90 napos “tűzszünet” július 9-én lejár, így megállapodás hiányában ismét jelentős pótvámok léphetnek életbe, ami növeli a kereskedelmi konfliktus újbóli eszkalálásának veszélyét. A geopolitikai kockázatok terén vegyes a kép: a közel-keleti feszültségek (különösen az esetleges iráni–izraeli konfliktus) újra felszínre hozták egy globális olajkínálati sokk félelmét, ami a nyersolaj árának volatilitását jelentősen megnövelte. Ezzel szemben az európai energiaválság enyhült és az orosz–ukrán konfliktus kapcsán nem jelentkezett újabb sokk, így a globális befektetői hangulat összességében javult. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon a kockázati étvágó a hónap nagy részében kifejezetten élénk volt. A nagyobb részvényindexek többsége emelkedett – több nyugat-európai és amerikai index is több éves csúcsra jutott –, bár a hónap végére a geopolitikai aggodalmak miatt kissé nőtt a bizonytalanság a piacokon. Globális részvénytőkepiaci hangulat: a MSCI All Country World index (ACWI) a második negyedévben összességében új csúcsra emelkedett, mintegy 5–6% körüli növekedést elérve.

Ezzel 2025 első fele a legerősebb félév volt globális szinten 2017 óta, amit a kedvező makrokörnyezet, a monetáris lazítás, a stabil nyersanyagárak és a fejlett piacokhoz képest vonzó értékeltségek is támogatnak. Az amerikai tőzsdéken a S&P 500 index júniusban folytatta májusi erősödését és megközelítette történelmi rekordját. A Nasdaq100 az AI befektetések és a kamatvárakozások miatt a hónap második felében felpörgött, jelentősebb emelkedést produkálva, míg a Dow Jones ipari index szerényebb ütemben, de szintén pluszban zárt. Az európai részvénytőkepiacok is kitartottak a pozitív trend mellett: a kontinens 50 legnagyobb cégét tömörítő EuroStoxx50 index többéves csúcs közelében zárta a negyedévet, a német DAX pedig június 4-én új történelmi rekordot ért el, 24 340 ponttal, meghaladva a korábbi (májusi) csúcshatárt. A DAX index év eleje óta már 22%-os pluszban van, szemben az európai STOXX 600 index ~9%-os idei növekedésével. Összességében a fejlett piaci részvénytőkepiaci mutatók 2025 első felében kimagasló teljesítményt nyújtottak, bár a második félévre tovább él a kérdés, hogy a monetáris szigor enyhülése és a geopolitikai kockázatok alakulása milyen hatással lesz a további hozamokra.

Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

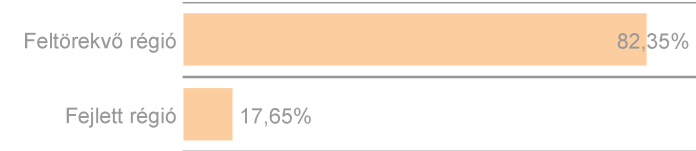


HOZAM STATISZTIKÁK

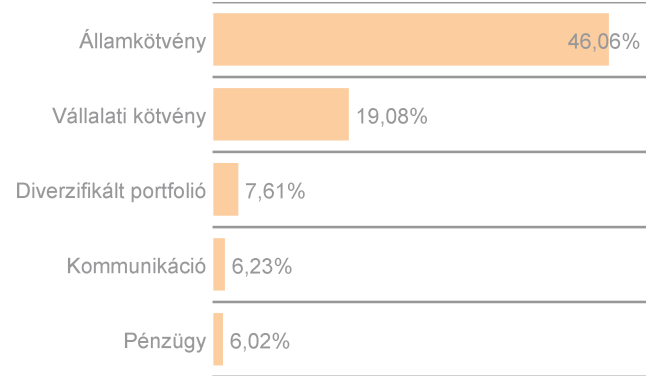
Befektetési alapok korábbi teljesítményei	YTD	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat	6,93%	9,41%	7,43%	3,82%	3,16%
Generali Innováció C	11,11%	15,10%	19,37%		6,05%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	15,35%	13,94%	8,55%	4,14%	1,80%
Generali Mustang Screened Amerikai Részvény Alap B sorozat	6,70%	12,61%	17,66%	13,84%	10,88%
Konzervatív Portfólió USD	7,55%	10,08%			3,54%

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	3,20%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,59%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	2,35%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,99%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,87%

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.