

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%

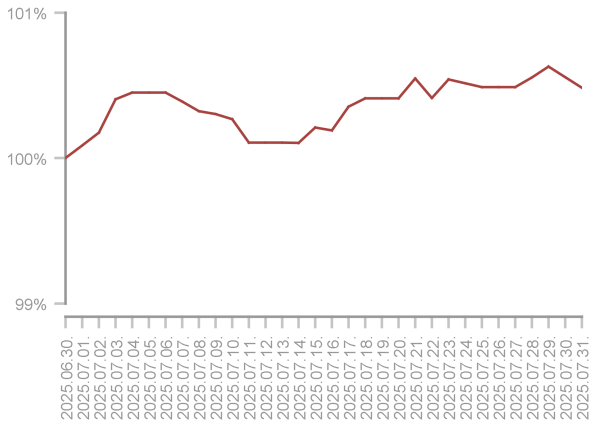
Befektetési eszközök szerint	%
Államkötvény	43,73%
Vállalati kötvény	20,38%
Részvény	19,11%
ETF	10,78%
Befektetési jegy	4,75%
Jelzáloglevél	0,86%
Jegybanki kötvény	0,20%
Diszkont kincstárjegy	0,19%

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

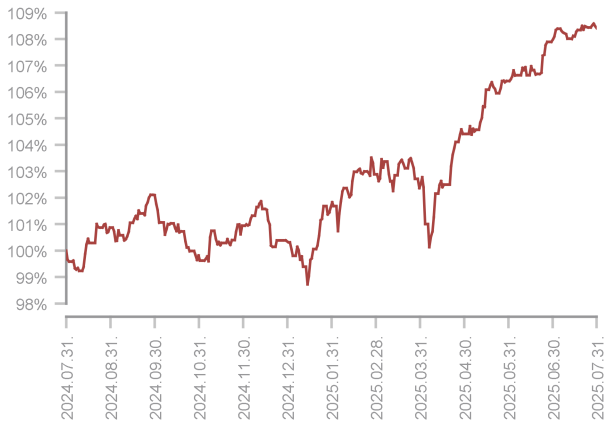
A világ gazdaság növekedése 2025 első felében mérséklődött a korábbi időszakhoz képest. Az infláció ugyan a legtöbb országban csillapodott a 2022–23-as csúcsokról, de néhány helyen még mindig a jegybanki cél felett jár – az USA-ban például júliusban 2,7% volt az éves fogyasztói árindex, az eurózónában pedig júniusban 2,0%. A munkanélküliség a fejlett gazdaságokban jellemzően még egészséges szinten stabilizálódott (az USA-ban 4,2%, az eurózónában 6,2%), jelezve a munkaerőpiacok feszességét. Ugyanakkor a lassuló globális növekedés és a kereskedelmi feszültségek miatt a kilátások óvatosak maradtak. A fejlődő országok közül több is megkezdte a lazítást: például Lengyelország jegybankja július elején meglepetésszerűen 0,25%-ponttal, 5,00%-ra vágta a kamatot a gyorsan sülyyedő inflációra reagálva. Ugyanakkor a Bank of England a makacsul magas brit infláció miatt további szigorú hangvételt tart, a japán jegybank (BoJ) pedig kitart ultralaza politikája mellett a tartós deflációs kockázatok miatt. Összességében a globális monetáris kondíciók 2025 közepére elérték a fordulópontot: a fejlett világban megállt a kamatemelés, sőt kamatcsökkentési várakozások épültek fel, miközben több feltörekvő gazdaság óvatos kamatcsökkentésbe kezdett. Április elején az USA drasztikus, viszonyossági vámokat jelentett be kereskedelmi partnereire, ami globális eladási hullámot indított: pár nap alatt ~12%-ot zuhant az S&P 500 index, és világszerte esést szenvedtek el a részvényindexek is.

A feszültség enyhülése (Washington később visszakozott a legszélsőségesebb tarifáktól) azonban gyors megkönnyebbülést hozott. Az amerikai S&P 500 index a volatilis első fél év végére 2,24%-os pluszban zárta a hónapot, június végén történelmi csúcst döntött (megközelítve a 6200 pontot). A technológiai szektor túlsúlya miatt érzékenyebb Nasdaq-100 még ennél is nagyobb ugrást a hónapban, 2,41%-ot. Ezzel szemben a tradicionális iparágakat követő Dow Jones Industrial Average csak 0,16%-os pluszban áll, alulteljesítve a többi indexet. Európában a részvényindexek szintén emelkedtek: a német DAX index 2025 júliusában 0,65%-os pluszban; a francia CAC40 1,41%-os, az EuroStoxx50 0,47%-os hozamot ért el. Londonban a FTSE 100 index először törte át a lélektanilag fontos 9000 pontos szintet, 4,31%-os hozamot produkált. Összességében a befektetői kockázati étvágy javult a nyárra, köszönhetően annak, hogy az infláció csökkenő pályára állt és a jegybankok óvatosabbá váltak. Bár a volatilitás továbbra is jelen van, a vezető részvényindexek új csúcsokra kapaszkodtak, jelezve a bizakodó hangulatot.

Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

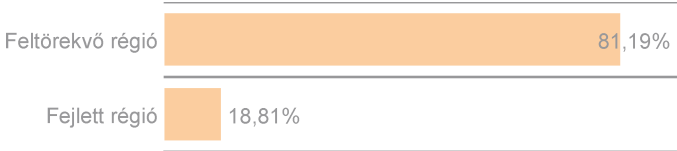


HOZAM STATISZTIKÁK

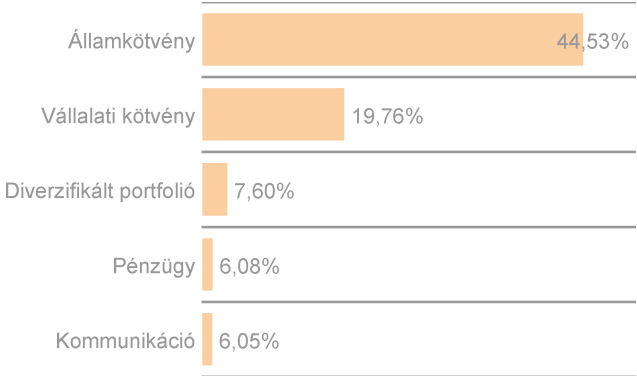
Befektetési alapok korábbi teljesítményei	YTD	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat	7,40%	7,29%	7,27%	3,97%	3,19%
Generali Innováció C	11,42%	17,54%	16,91%		5,99%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	15,80%	13,60%	9,07%	2,59%	1,82%
Generali Mustang Screened Amerikai Részvény Alap B sorozat	8,48%	13,30%	15,58%	12,96%	10,95%
Konzervatív Portfólió USD	8,07%	8,42%			3,59%

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	3,24%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,45%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	2,19%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,99%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,88%

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.