

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 B sorozat	85,00%
Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat	5,00%
Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap B sorozat	5,00%
Generali Innováció B	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.

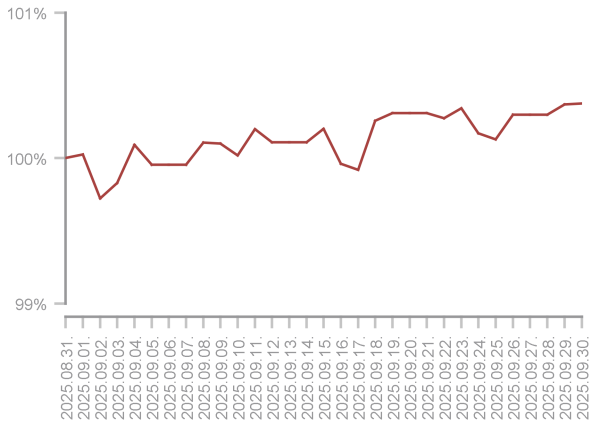
Befektetési eszközök szerint	%
Államkötvény	44,38%
Részvény	23,46%
Vállalati kötvény	19,61%
ETF	7,12%
Befektetési jegy	3,27%
Jelzáloglevél	1,38%
Diszkont kincstárjegy	0,49%
Jegybanki kötvény	0,28%

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

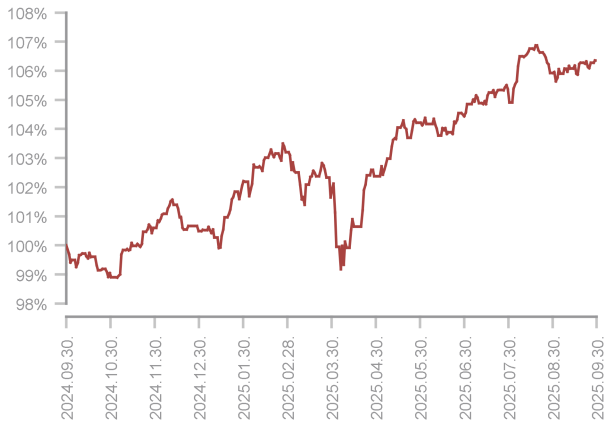
Megállíthatatlan csúcsdöntőgetésen van túl a globális tőzsdepiac, amelynek természetesen továbbra is fontos kiindulópontja az USA. Az eddigi trendnek megfelelően tovább szárnyalt az S&P 500 és a Nasdaq index is, amely középpontjában továbbra is a nagy technológiai papírokba vetett hit áll, illetve az ezektől érkező, továbbra is pozitív pénzügyi eredmények. A hónap során számos fontos új beruházással kapcsolatos hír látott napvilágot, amelyek tovább erősítik az AI-val kapcsolatos menetelést. Ilyen például az OpenAI 1,1 milliárd dolláros felvásárlása, amely keretein belül a Statsig nevű termékfejlesztésre specializálódott startuptot kebelezi be, de ennél talán lényegesebb az Nvidia befektetése az Intelbe. A beruházás révén az Nvidia 4%-os részesedést szerez a nagyvállalatban, amely értéke mintegy 5 milliárd dollár. Az OpenAI továbbá bejelentette a Stargate projektet, amely keretein belül adatközpontokat hoznak létre az Államokban, valamint tovább pörgetik az AI infrastruktúra általános kiépítését. Ugyan, ez az 1-2 példa nem árul el sok mindent az AI iparág fejlődéséről és irányáról, elemzői becslések szerint a teljes szektor mintegy 400 milliárd dollárnyi beruházást hajthat végre az idei év végéig (ez közel duplája a magyar GDP-nek).

A beruházások nagy mértékben fellendíthetik az amerikai, és így a világ gazdaságát, ugyanakkor nem feledkezhetünk meg más trendekről sem. Az Államok mellett számos más fejlett és fejlődő gazdaság küzd költségvetési hiánnyal és adósságproblémákkal. Az USA költségvetésének közel 17%-a megy el a kamatokra, amely sürgető probléma, ugyanakkor kérdéses, hogy olyan stabil marad-e a gazdaság, amely mellett komoly lépések nélkül megoldható a probléma. Ugyanakkor Európában, így Franciaországban is komoly belpolitikai harcokat eredményeznek a költségvetési gondok, miközben továbbra is kibontakozóban van a globális kereskedelmi harc.

Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

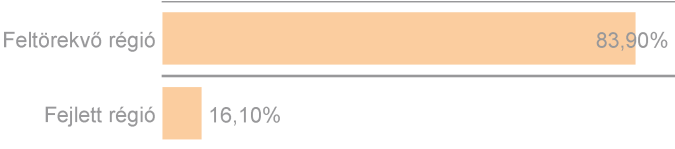


HOZAM STATISZTIKÁK

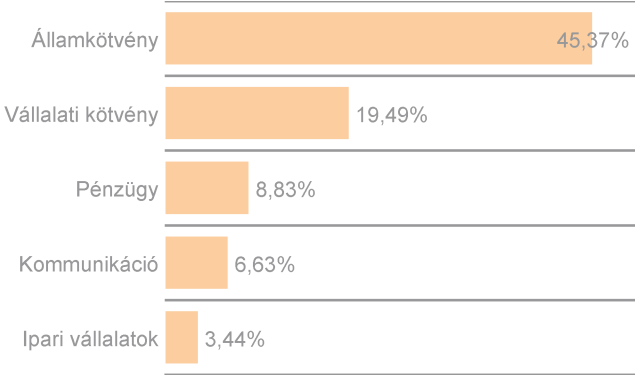
Befektetési alapok korábbi teljesítményei	YTD	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat	29,95%	33,39%	33,02%	18,54%	7,12%
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap B sorozat	3,87%	3,82%	6,31%	2,82%	2,34%
Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap B sorozat	14,39%	12,18%	18,84%	11,63%	7,10%
Generali Innováció B	6,00%	16,54%	18,50%		7,39%
Konzervatív Portfólió EUR	5,81%	6,35%			3,28%

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	3,57%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,49%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	2,02%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,08%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,93%

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.