

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.

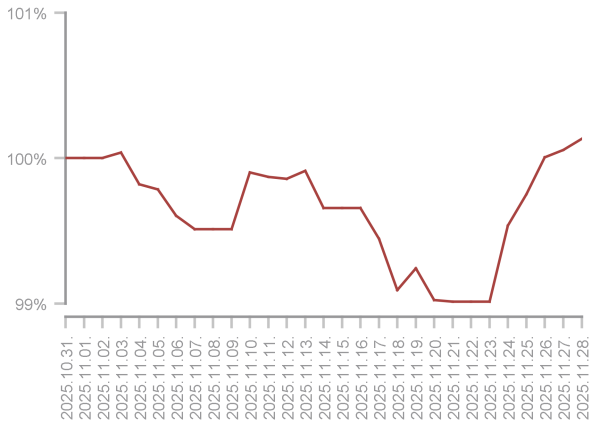
Befektetési eszközök szerint	%
Államkötvény	40,54%
Vállalati kötvény	20,31%
Részvény	18,21%
ETF	11,56%
Jegybanki kötvény	4,86%
Befektetési jegy	3,17%
Jelzáloglevél	1,21%
Diszkont kincstárjegy	0,14%

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

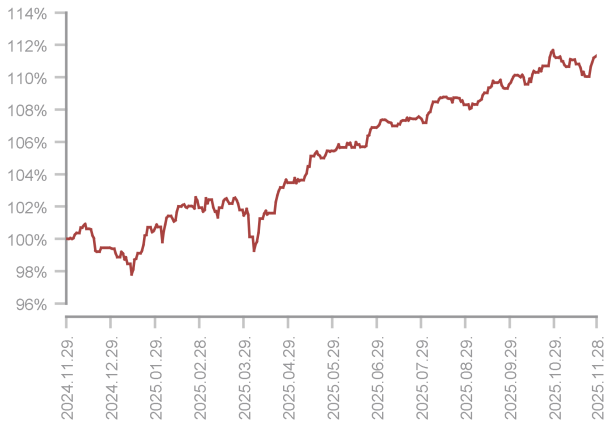
Az októberi erőteljes emelkedések után novemberben a globális piacok kissé megtorpantak. A korábbi hónapokban vezető technológiai részvények korrigáltak, helyüket átmenetileg a defenzív szektorok vették át, jelentősen felülteljesítve a növekedési papírokat. Az USA történetének leghosszabb, 43 napos kormányzati leállása véget ért a hónap közepén, ám az adatközlés átmeneti kiesése fokozta a bizonytalanságot. A befektetők figyelme így a vegyes makroadatokra és a jegybankok várható lépéseire irányult. Általános várakozás volt, hogy a Federal Reserve decemberben újabb kamatvágást hajt végre – idén immár a harmadikat – miután novemberben nem tartott kamatdöntő ülést. Mindemellett a világgazdaságban továbbra is jelen vannak a magas államadósság és költségvetési hiány jelentette kockázatok. Az Egyesült Államokban a szövetségi költségvetés kiadásai lényegesen meghaladják a bevételeket, és az éves költség csaknem 17%-át a megugró adósságszolgálat emészt fel.

Európában hasonló dilemmákkal küzdenek a döntéshozók: több országban a fiskális szigorítás politikai feszültségeket szül, miközben a gazdasági növekedés törékeny. Egy optimista forgatókönyv szerint recesszió nélkül sikerül kordában tartani a hiányokat és megőrizni a befektetői bizalmat, de ehhez óvatos egyensúlyozásra van szükség a monetáris és fiskális oldalon. A hónap végén némi remény is megcsillant geopolitikai fronton: Washington hírei szerint előrelépés történt egy Ukrajnát érintő béketervben, ami javította a piaci hangulatot. Ez – a Fed várható kamatcsökkentésével karöltve – ahhoz vezetett, hogy november utolsó heteiben ismét emelkedés bontakozott ki a kockázatos eszközök piacán.

Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

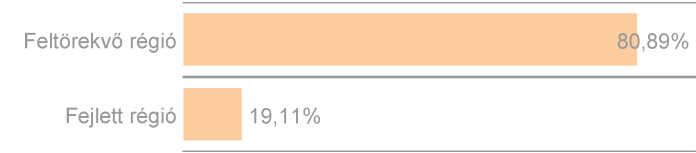


HOZAM STATISZTIKÁK

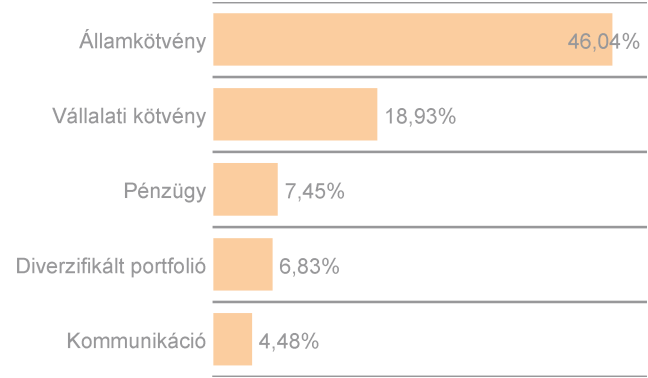
Befektetési alapok korábbi teljesítményei	YTD	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat	10,02%	9,42%	7,39%	3,69%	3,37%
Generali Innováció C	25,07%	25,07%	24,19%		8,21%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	27,43%	25,48%	14,04%	2,34%	2,46%
Generali Mustang Screened Amerikai Részvény Alap B sorozat	17,93%	16,02%	19,61%	12,82%	11,33%
Konzervatív Portfólió USD	12,04%	11,34%			4,18%

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	3,40%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,16%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,69%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,23%
5. Apple régi	Fejlett régió	IT	0,72%

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 érhetők el.

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