

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.

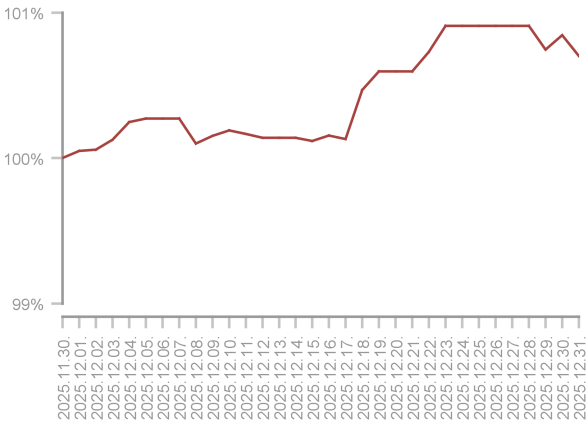
Befektetési eszközök szerint	%
Államkötvény	42,30%
Vállalati kötvény	22,15%
Részvény	18,67%
ETF	12,18%
Befektetési jegy	3,29%
Jelzáloglevél	1,26%
Diszkont kincstárjegy	0,14%

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

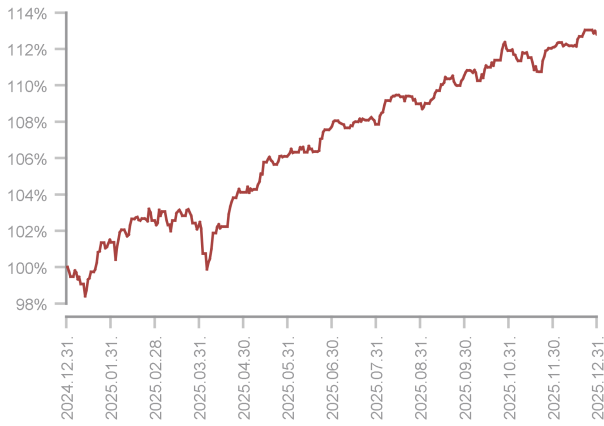
Az év végeztével alapvetően elmondható, hogy kedvező pénz-és tőkepiaci hangulat uralkodott egész végig: a főbb piacok mind pozitív tartományban zártak, a kamatpályák pedig stabilok maradtak a globálisan. Ugyan a globális piacok összességében erős évet zártak, de a hónap önmagában már jóval vegyesebb képet mutatott. A fejlett részvénytőzsdék közül Európa zárta a legerősebb év végét: a széles Stoxx 600 index decemberben mintegy 2,82%-ot emelkedett, és történelmi csúcs közelében fejezte be 2025-öt. A DAX különösen jól teljesített, 2,74%-os decemberi hozammal és 22,3%-os éves emelkedéssel, ami a legjobb éve 2019 óta. A brit FTSE 100 szintén erős „Mikulás-rallyt” produkált, 2,36%-kal emelkedett decemberben, így az év végén átlépte a 10 000 pontos lélektani szintet.

Ezzel szemben az Egyesült Államokban az év vége inkább oldalazó volt: a S&P 500 decemberi hozama nagyjából +0,3%, a Dow Jonesé +0,79%, míg a technológia-túlsúlyos Nasdaq Composite mintegy +0,16%-kal zárta a hónapot. A befektetői hangulatot világszinten a kamatcsökkentési ciklusok, a csökkenő infláció, az AI-vezérelt technológiai szektor, valamint a geopolitikai bizonytalanság és a látványosan szárnyaló nemesfémárak alakították. Ugyan mind a fejlett és fejlődő piacok szépen teljesítettek, a gazdaságban továbbra is meghatározó az adósságciklus. A költségvetési probléma tovább súlyosbodott globálisan.

Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

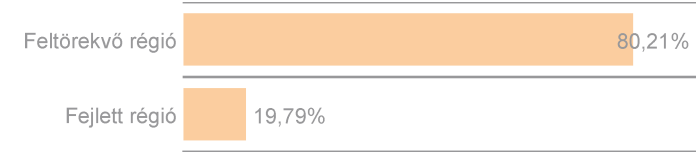


HOZAM STATISZTIKÁK

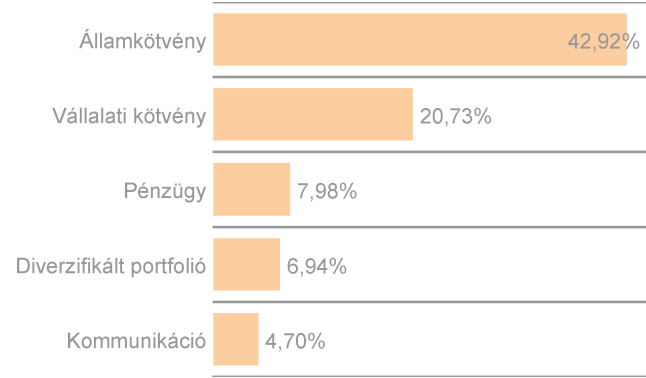
Befektetési alapok korábbi teljesítményei	YTD	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat	10,88%	10,88%	7,58%	3,56%	3,44%
Generali Innováció C	23,94%	23,94%	24,11%		7,84%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	29,40%	29,40%	13,77%	1,87%	2,56%
Generali Mustang Screened Amerikai Részvény Alap B sorozat	18,00%	18,00%	20,35%	12,11%	11,26%
Konzervatív Portfólió USD	12,82%	12,82%			4,25%

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	3,60%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,27%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,74%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,25%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,74%

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.