

## 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

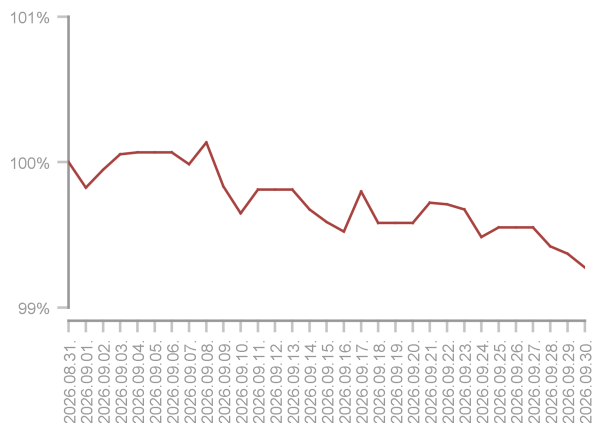
| Befektetési alapok szerint                                          | %      | Befektetési eszközök szerint | %      |
|---------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------|--------|
| Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap B sorozat       | 85,00% | Államkötvény                 | 32,22% |
| Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat           | 5,00%  | Vállalati kötvény            | 21,72% |
| Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap B sorozat | 5,00%  | Részvény                     | 21,42% |
| Generali Innováció B                                                | 5,00%  | Jegybanki kötvény            | 9,15%  |
|                                                                     |        | ETF                          | 6,61%  |
|                                                                     |        | Diszkont kincstárjegy        | 3,87%  |
|                                                                     |        | Befektetési jegy             | 3,08%  |
|                                                                     |        | Jelzáloglevél                | 1,93%  |

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

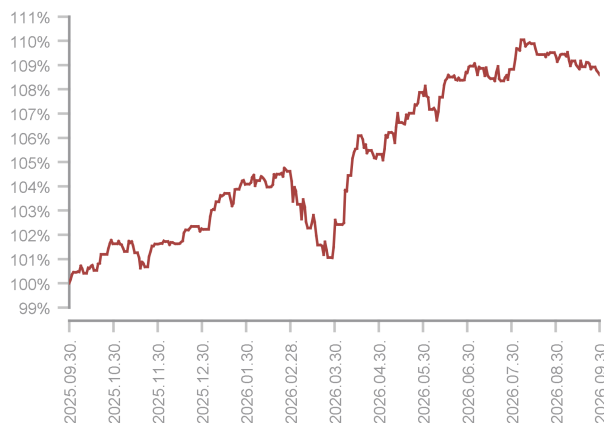
Szeptemberben az elszálló energiaárak és a szigorodó jegybanki monetáris politika határozták meg a befektetési környezetet. A fejlett részvénytőzsdék teljesítményét követő MSCI World Index dollárban számított teljes hozama  $-1,15\%$  volt. A felszín alatt azonban jelentős ágazati különbségek alakultak ki: míg az AI-beruházásokhoz kapcsolódó vállalatok több piacon is ellenállónak bizonyultak, addig a magasabb finanszírozási költségekre érzékeny részvények látványosan gyengültek. Az energiapiacra az amerikai–iráni tárgyalások elakadása és az üzemanyag-ellátás szükségessége tartotta fenn a feszültséget. A nemzetközi irányadó Brent kőolaj ára szeptemberben mintegy  $14\%$ -kal, míg az amerikai WTI típusú olajé körülbelül  $5\%$ -kal emelkedett. Bár a közel-keleti szállítási helyreállításának jelei időnként enyhítették a nyomást, a diplomáciai bizonytalanság és a szűk üzemanyagkínálat miatt nem tudott tartósan megnyugodni a piac.

A hónap legfontosabb makrogazdasági fejleménye az volt, hogy az energiasokk mellett az amerikai jegybank (Fed) és az Európai Központi Bank (EKB) is 25-25 bázispontos kamatemeléssel reagált az inflációs kockázatokra. Értelmezésünk szerint ez kettős vonás alá helyezte a részvénytőzsdákat: a drágább energia a vállalati költségeket növeli, a magasabb kamatszint pedig egyszerre fékezi a keresletet és csökkenti a távoli profitok jelenértékét. Ebben a környezetben különösen fontosá vált, hogy egy vállalat tényleges eredménynövekedéssel tudja-e alátámasztani az értékeltségét.

Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

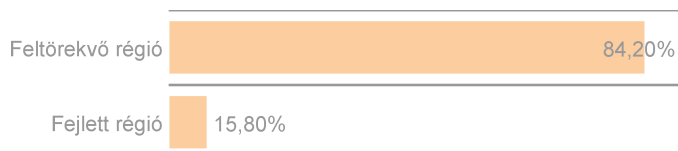


## HOZAM STATISZTIKÁK

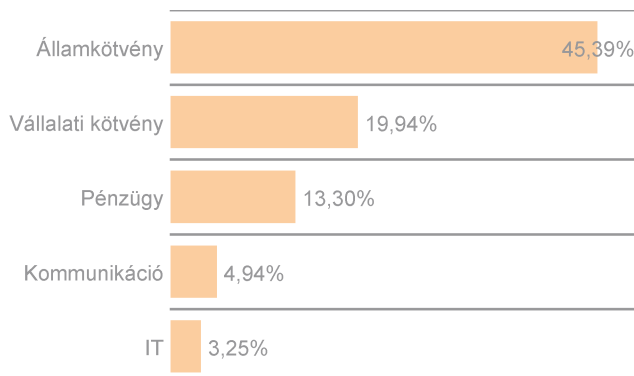
| Befektetési alapok korábbi teljesítményei                           | YTD          | 1 év         | 3 év   | 5 év   | Indulástól   |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------|--------|--------------|
| Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat           | 23,46%       | 38,76%       | 32,59% | 17,64% | 8,98%        |
| Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap B sorozat       | 3,86%        | 5,32%        | 5,65%  | 2,91%  | 2,60%        |
| Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap B sorozat | 9,60%        | 14,50%       | 14,65% | 10,03% | 7,57%        |
| Generali Innováció B                                                | 23,56%       | 28,28%       | 23,58% | 10,13% | 10,91%       |
| <b>Konzervatív Portfólió EUR</b>                                    | <b>6,11%</b> | <b>8,60%</b> |        |        | <b>4,46%</b> |

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          | 4,66% |
| 2. MTelekom (MATÁV) | Feltörekvő régió | Kommunikáció     | 2,40% |
| 3. Állami Nyomda    | Feltörekvő régió | Ipari vállalatok | 1,17% |
| 4. Duna House       | Feltörekvő régió | Ingatlan         | 0,93% |
| 5. Erste Bank       | Fejlett régió    | Pénzügy          | 0,55% |

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.