

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

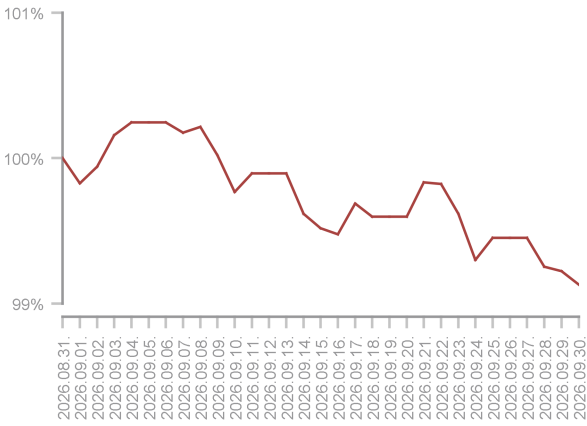
Befektetési alapok szerint	%	Befektetési eszközök szerint	%
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat	85,00%	Államkötvény	32,14%
Generali Innováció C	5,00%	Vállalati kötvény	21,72%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	5,00%	Részvény	17,34%
Generali Mustang Screened Amerikai Részvény Alap B sorozat	5,00%	ETF	9,90%
		Jegybanki kötvény	9,15%
		Befektetési jegy	4,20%
		Diszkont kincstárjegy	3,62%
		Jelzáloglevél	1,93%

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

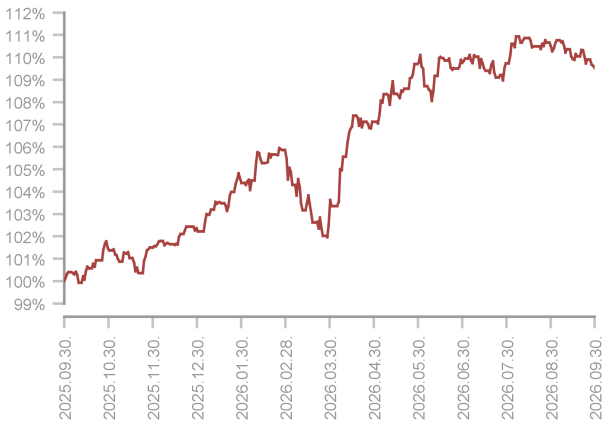
Szeptemberben az elszálló energiaárak és a szigorodó jegybanki monetáris politika határozták meg a befektetési környezetet. A fejlett részvénytőzsdák teljesítményét követő MSCI World Index dollárban számított teljes hozama $-1,15\%$ volt. A felszín alatt azonban jelentős ágazati különbségek alakultak 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 Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat	5,51%	7,68%	6,79%	4,53%	3,78%
Generali Innováció C	19,56%	23,94%	26,45%	9,68%	10,26%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	17,91%	21,35%	19,27%	5,98%	3,56%
Generali Mustang Screened Amerikai Részvény Alap B sorozat	11,54%	14,77%	20,21%	11,94%	11,48%
Konzervatív Portfólió USD	7,14%	9,53%			5,04%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve.

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	81,49%
Fejlett régió	18,51%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	45,38%
Vállalati kötvény	20,01%
Pénzügy	10,29%
Diverzifikált portfólió	5,05%
Kommunikáció	4,27%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,20%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,45%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,16%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,93%
5. Apple régi	Fejlett régió	IT	0,79%

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.