

2017. október

BEFEKTETÉSI HÍRLEVÉL





Tisztelt Ügyfelünk! Kedves Partnerünk!

Október 3-tól számos változás lépett életbe a Generali eszközalapaival kapcsolatban. Erről szeretnénk most tájékoztatást adni. Társaságunk, - reagálva a folyamatosan változó piaci környezetre - eszközalap kínálatának átalakítása mellett döntött, melyet az átláthatóság és egyszerűség elve vezérelt. Ezért módosította a Likviditási eszközalap befektetési politikáját, a meglévő eszközalap kínálatából a New Europe részvény eszközalapot elérhetővé tette több biztosításhoz, és néhány eszközalap megszüntetéséről döntött. A PortfólióMenedzser és a TrendFigyelő szolgáltatásainkban lecserélésre került a Pénzpiaci 2011 árfolyamvédett eszközalap a Likviditási eszközalapra.

Megszűnő eszközalapok

IPO abszolút hozam eszközalap
New Energy abszolút hozam eszközalap
Stratégia 3év vegyes eszközalap
Stratégia 5vegyes eszközalap
Stratégia 10év vegyes eszközalap
Total Return részvény eszközalap
Pénzpiaci 2011 árfolyamvédett eszközalap
Best Momentum részvény eszközalap
MBI Success Absolute eszközalap

MÓDOSUL A LIKVIDITÁSI ESZKÖZALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az új befektetési politikának megfelelően az eszközalap pénzeszközeit rövid lejáratú, legfeljebb egy év futamidejű, a Magyar Állam által kibocsátott és garantált értékpapírokba fekteti.

Az eszközalap továbbra is a magas likviditású, ugyanakkor alacsony kockázatú befektetéseket részesíti előnyben, így a kockázati szintjét nem érinti a változás.

A NEW EUROPE RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP MÁR TÖBB BIZTOSÍTÁSI TERMÉKHEZ IS ELÉRHETŐ!

A New Europe részvény eszközalap eszközeit legalább 70%-ban a kontinens feltörekvő országainak tőzsdéin jegyzett részvényekbe, valamint e részvényeket tartalmazó befektetési alapokra kibocsátott befektetési jegyekbe fekteti. A megcélzott részvény piacok elsősorban: Oroszország, Törökország, Bulgária, Románia, Horvátország, Szerbia.

További információk a változásokkal kapcsolatban az alábbi linken érhető el: <https://www.general.hu/Rolunk/Hirek.aspx>

Negatív kamat - már Magyarországon is

A hónap során tovább lazított monetáris politikáján a Magyar Nemzeti Bank. Bár az alapkamat 0,9%-on maradt, ellenben az egynapos betéti ráta kamatát a korábbi mínusz 5 bázispontról 15 bázispontra csökkentette és a három hónapos betétben levő pénzmennyiséget a korábbi 300 milliárd forintról 75 milliárdra korlátozta. Az utóbbi lépésre számított a piac, hiszen korábban kommunikálta is az MNB, hogy év végéig minimálisra csökkenti az ebben az instrumentumban tartható készpénzállományt. Azt is bejelentették, hogy euró-forint csereügyleteken keresztül további likviditást pumpálnak a forint piacra, amennyiben szükséges. Így nem meglepő, hogy a hírre a nyár folyamán még meglepő erő mutató, és a pszichológiailag is erősnek számító 300-as szintet megközelítő EUR/HUF kurzus szeptemberben elég gyors fordulatot vett és a piaci hitelek szempontjából mérvadó referenzhozamok is tovább csökkentek. Olyannyira, hogy a lakossági és vállalati forinthitelek szempontjából leginkább mérvadó Budapesti Bankközi Kamatláb (BUBOR) 21 éves történetében először negatív tartományba került. Ez mind az egynapos, mind az egyhetes futamidőkön tetten érhető volt. Emellett az állampapírpiacon is hozamcsökkenés volt megfigyelhető: a 10 éves lejáratig bezárólag történelmi mélypontra estek a hozamok.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed sem okozott meglepetést. Ugyan az infláció nem oly erős, mint gondolták, de a munkaerőpiaci kondíciók eléggé szigorúak, így marad az idei egy és a jövő évi három kamatemelés a tervekben. A mérleglépítés pedig októberben kezdődik. Az első negyedévben 10 milliárd dollár per hó értékben, a második negyedévben már 20 milliárd dollár per hó és így tovább, 50 milliárd dollárig, majd onnan szinten marad. Összesen mintegy 1.400 milliárd dollárral csökkenhet a Fed 4.500 milliárd dolláros mérlegfőösszege 2020 negyedik negyedévéig. Ez az érték 2008-ban még 920 milliárd dolláron állt, míg 1996-ban 400-500 milliárd dollár között lehetett. Azaz „normál üzletmenetben” 10-12 évente láthatunk egy duplázást. Így mindent (duplázás, plusz a mesterséges felpumpálási hatás) figyelembe véve a piac által várt 2.500-3.000 milliárd közötti mérlegfőösszeg 2020 végére reálisnak tűnik. Egy szó, mint száz a bejelentésre jelentős erősödést mutatott az amerikai fizetőeszköz.

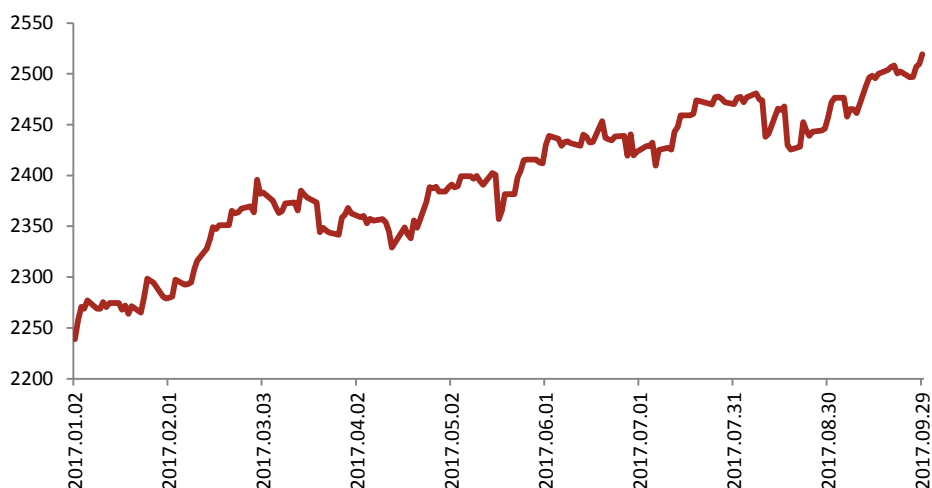
AMERIKA – Erőre kaptak a tőzsdék szeptemberben a kedvező makroadatok láttán

Trump végre bemutatta a tervezett adóreformját mintegy háromnegyed évvel a beiktatása után. A sajtóban bemutatott 9 oldalas anyag főleg a pozitívumokra koncentrál, így kissé „marketing szagúnak” ítéltetett első olvasatra miközben az esetleges negatív változások bejelentése ráadásul még várat magára. Annyit megtudhattunk, hogy a társasági adót 20 %-ra csökkentenék a korábbi 39 %-ról, ami ezzel a világszerte 22,5 % alá csökkenne. A személyi jövedelemadó kulcsait is megváltoztatnák: a korábbi 7-ről 3 kulcsosra, s az adómentes jövedelmet megdupláznák évi 12 ezer dollárra (házastársak esetén ez a kétszeres, 24 ezer dollár lenne). Ösztönöznék a beruházásokat azok azonnali költségelemként való elszámolhatóságával, ami egy cash flow jellegű lépés. Egyes optimista becslések szerint a kieső mintegy 2.000 milliárd dollár kompenzálódna a gazdaság élénküléséből adódó 3.000 milliárd dolláros többletbevétellel, az elkövetkező 10 évre számítva.

A végleges adatok alapján évesített alapon 3,1%-ot növekedett az amerikai gazdaság (GDP) a második negyedévben. Ez 0,1 százalékponttal magasabb, mint az előző augusztus végi becsléskor és azt mutatja, hogy az első negyedéves gyengébb adatból (+1,2% volt a Q1-es adat) még nem kell messzemenő következtetéseket levonni. 272 ezren folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az a legfrissebb munkaerőpiaci adatok alapján az USA-ban, ami megközelítőleg megegyezik az elemzői konszenzussal.

Láthatóan tehát továbbra is erőt mutat az USA gazdasága, mely a részvénypiaci teljesítményeken is érződik. Az amerikai indexek újabb rekord szintekre kúsztak szeptemberben: az S&P500 átlépte a 2500-as szintet, míg a hagyományos nagyvállalatokat tömörítő Dow Jones 22.000 pont felé szárnyalt. A hír kedvezően érinti azon befektetőinket, akik olyan fejlett piaci eszközalapot választottak portfoliójukba, mely amerikai részvényeket is tart.

Az amerikai S&P500 Index árfolyam alakulása idén



EURÓPA – Német választások után újra csúcson a részvényt piacok

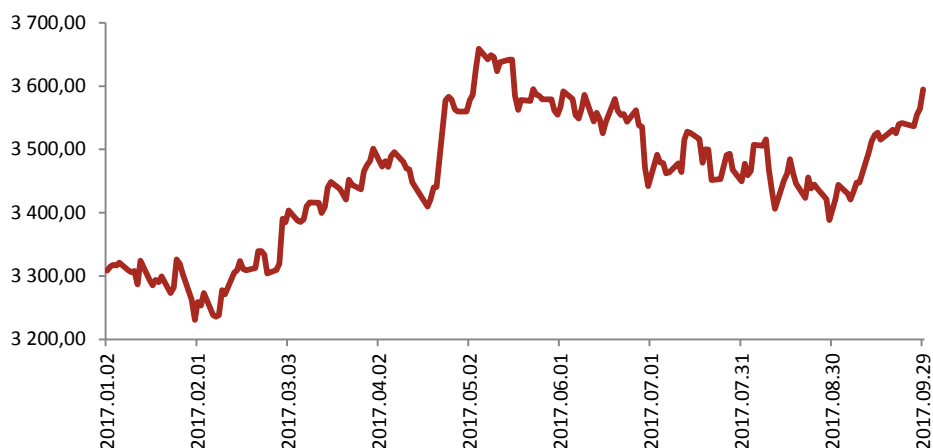
Javában folynak a tárgyalások az Európai Unió és az onnan kiválni szándékozó Nagy-Britannia között. Piaci megfigyelők szerint az EU engedhet az Egyesült Királyság azon kérésének, hogy legyen egy átmeneti periódus (mintegy két év) amíg a kereskedelem még a mostani szabályok szerint zajlik, cserébe maradnának a britek uniós befizetései is. Döntés a kérdésben várhatóan az októberi EU találkozón születhet. A hír pozitív hatású lehet a részvényt piacokra, hiszen ha ki nem írja, de időben elcsúsztatja a britek kiválásával való rizikófaktort.

Megtartották a Katalónia függetlenségéről szóló referendumot is szeptember végén. A népszavazást a spanyol kormány minden rendelkezésére álló eszközzel igyekezett megakadályozni, ennek ellenére mégis megtartották azt. A demonstrálók és a rendőrök több ízben is összecsaptak, melynek több száz sérültje is volt. Mindközben a referendumon elég alacsonynak nevezhető, 42%-os részvétel mellett a szavazók 90%-a függetlenségre voksolt. A spanyol kormány már előre kinyilatkozta, hogy a szavazás eredményét nem fogják elismerni, mert az ellentétes a spanyol alkotmánnyal, míg a katalánok értelmezése szerint az igenek elsőprő győzelme

kellő alapot jelent a függetlenséghez. A harc ezzel nem zárult le, és a következő hetekben valószínűleg komoly vita fog kialakulni a felek között a népszavazás érvényességét illetően. A spanyol jogvita utáni tőzsdei kereskedésben nyomát sem láthattuk annak, hogy a piac megijedt volna Katalónia esetleges leválásától, az európai tőzszeindexek folytatták menetelésüket.

Leginkább a német választások voltak a befektetők fókuszában a hónap során. „Történelmi átrendeződés, korszakváltás” - ilyen kifejezésekkel jellemezték a szeptember 24-i parlamenti választások utáni németországi helyzetet az elemzők. Tény, hogy a győztes Angela Merkel kancellárnak nehéz dolga lesz az új kormánykoalíció megalakításával, de minden bizonytalanság ellenére nem lesz jelentős változás a német kül- és gazdaságpolitikában. A német, valamint az európai tőzszeindexek pozitívan fogadták Merkel győzelmét és szeptemberben (a nyári kisebb lejtmenet után) újra komoly emelkedést mutattak. Azon befektetőink profitálhattak a pozitív politikai hírek hátán emelkedő árfolyamokból, akik fejlett európai részvényeket tartalmazó eszközalapot (is) választottak portfóliójukba.

Az 50 vezető európai vállalatot tömörítő EuroStoxx50 Index árfolyam alakulása idén



FEJLŐDŐ PIACOK

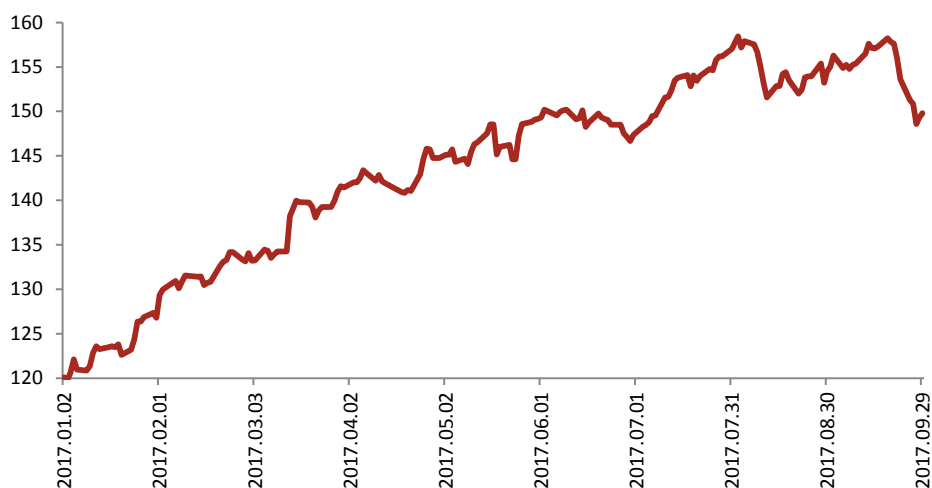
A hitelnövekedés visszaesése dacára a kínai adatok továbbra is aránylag ígéretesek, sőt, kedvezőbbek, mint ahogy azt többen várták volna. Kína stabil növekedése egyfelől jó hír, más szempontból nézve viszont aggasztó, hiszen a várt lassulás elmaradása annak köszönhető, hogy még mindig nem történtek érdemi előrelépések a hatóság részéről az elképesztő ütemű vállalati eladósodás megfékezésére. Amíg ez nem történik meg, addig napról-napra nő a veszélye egy hirtelen kínai lassulásnak, vagy rosszabb esetben egy olyan válságnak, ami nem csak a délkelet-ázsiai térséget, hanem az egész világgazdaságot megroppanthatja. A hónap során az S&P hitelminősítő intézet egy fokozattal leminősítette Kína adósság-besorolását, mely lépést a hitelezés gyors felfutásával indokolták. A kilátás ugyanakkor stabil, illetve a piaci reakciók is minimálisak voltak.

India strukturális reformfolyamata töretlenül folytatódik, és a kormány stabil politikai pozíciójának köszönhetően most még tágabb mozgástérrel rendelkezik arra, hogy az elkövetkező években keresztülvihesse a kívánt reformokat. Az indiai gaz-

daság fundamentumai is némi lassulást mutatnak, így ehhez képest a strukturális reformfolyamat jelentősége felértékelődött. A várakozásoknál valamelyest gyengébb makrogazdasági adatok ellenére – az indiai vállalatok jó teljesítményének köszönhetően – a befektetők továbbra is vonzó célpontnak tekintik az ázsiai országot. Rövidtávon ugyan elképzelhető némi korrekció, de még mindig kellően sok érv szól az indiai részvények mellett.

A tavalyi, többéves mélypontot jelentő 3,2%-ot követően idén 3,6%-kal, jövőre pedig 3,7%-kal bővíthet a világgazdaság a Nemzetközi Valutalap (IMF) szerint. A feltörekvő piaci országok összességében 4,6%-kal növekedhetnek idén, ami jövőre 4,9%-ra gyorsulhat. A legnagyobbak közül Kína stabilan tartja magát, az indiai GDP 2017-ben viszont a korábbi várakozásoknál jóval lassabban bővíthet. A kedvező világpiaci folyamatoknak köszönhetően a nagyobb nyersanyagexportőr országok, mint Brazília és Oroszország, recesszióból való kilábalása erőteljesebb lehet, mint amire az IMF hónapokkal ezelőtt számított.

Az indiai Nifty Index árfolyam alakulása idén



MAGYARORSZÁG - nyolcadoló MOL, megremegő OTP

Sokan meglepődtek, mikor a szeptember végén a **MOL részvényei** a 24.000 Ft-os szintekről hirtelen 3.000-re „zuhantak”. Ijedtségre semmi ok nincsen, csak annyi történt, hogy felaprózták, azaz elnyolcadolták a MOL törzsrészvényeit, melyek így a korábbi árfolyam nyolcadán forognak most. A döntést korábban a Richter is meghozta már, melynek eredményeként nőtt a részvények forgalma és a kisbefektetők is szívesen vettek az „olcsóbb” részvényekből. Erre számítanak most a MOL-nál is, miközben társaság részvényeinek célárfolyamát a jó és várhatóan még egy darabig kedvezően alakuló finomítói környezetnek köszönhetően a korábbi 3.450 forintról 3.750 forintra emelte az ERSTE elemzőcsapata. A MOL esetében a jó iparági környezet mellett a várhatóan hamarosan megoldódó INA ügy (a MOL számos pert megnyert) is segítheti az olajrészvény áremelkedését.

A legnagyobb hazai BUX komponens, az **OTP Bank** részvényei körül jelentős bizonytalanság alakult ki az elmúlt hetekben, melynek hátterében az a piaci pletyka áll, miszerint könnyen elképzelhető, hogy a részvények mintegy 5%-át birtokló Groupama részben vagy egészben kiszáll a részvényekből és piacra dobja a papírokat. A bank részvényei félelemmel reagálva a fentiekre beestek a 10.000 Ft-os szint alá, ezzel lefelé húzva a BUX értékét is.

Az OTP körül kialakult „negatív piaci légkör” szeptember közepétől a BUX index eróziójához vezetett, így a hazai részvényeket tartalmazó eszközalapokban korrekciót láthatnak befektetőink.

A BUX Index árfolyam alakulása idén



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

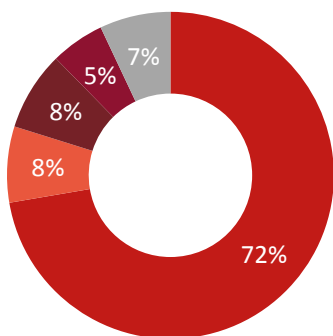


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

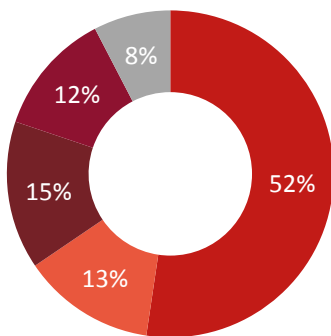
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézeti és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv alatt az inflációt meghaladó hozamot érjen el egy jól diverzifikált, a piaci várakozások függvényében folyamatosan kiigazított, vegyes portfólió segítségével. Az eszközalapok befektetési célterülete globális, összetételük jól diverzifikált, a kockázatokra fordított kiemelt figyelem aktív portfólió menedzseléssel párosul.

Az, hogy mekkora kockázatot vagyunk hajlandók vállalni és mennyi a hátralévő időtartam a megtakarítási célunkig, meghatározza, hogy mely eszközalapot érdemes választanunk megtakarításaink elhelyezésére. Minél hosszabb időtávban gondolkodunk, annál magasabb lehet a kockázatosabb eszközök (pl. részvények) aránya, mivel elegendő idő áll rendelkezésre az ezekben rejlő magasabb hozampotenciál kihasználására. Az idő előre haladtával azonban célszerű a kockázatos eszközök arányát csökkenteni a már elért eredmények megőrzése vagy épp egy esetleges veszteség elkerülése érdekében. Ha nem szeretnénk azzal foglalkozni, hogy a hátralévő tartamtól és a kockázattal való hajlandóságtól függően éppen milyen portfóliót érdemes tartanunk, válasszuk a menedzselt eszközalapokat.

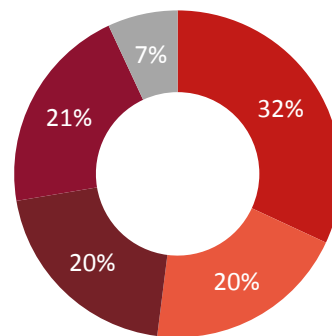
Horizont 5+ vegyes eszközalap



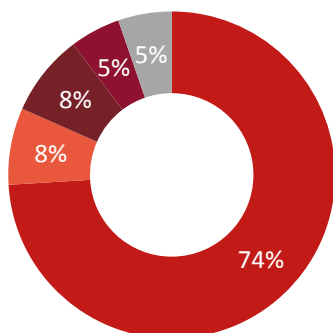
Horizont 10+ vegyes eszközalap



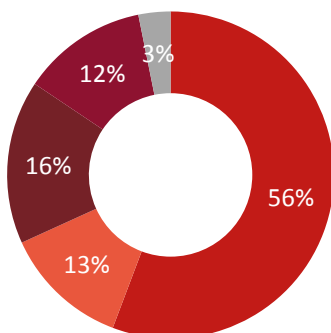
Horizont 15+ vegyes eszközalap



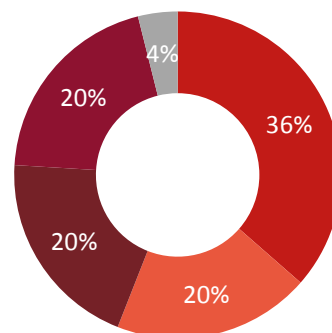
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap



Mintaportfóliók

Ahogy az életben, úgy a pénzügyekben is azok a legsikeresebbek, akik több lábón állnak, azaz megtakarításait többféle befektetés között osztják meg. Egy jól összeállított portfólió ugyanis növeli a biztonságot, jelentősen mérsékelve a befektetések kockázatát. Az ideális portfólióban nemcsak a különböző eszközosztályok között (kötvények, részvények, nyersanyagok), hanem pl. földrajzilag is megosztásra kerülnek a befektetések. A Generali szakemberi által összeállított portfóliómodellek segítséget kívánnak nyújtani a befektetési döntések meghozatalában és az előre kitűzött célok elérésében.

Kockázatkerülő mintaportfóliók

Amennyiben Ön kockázatkerülő ügyfél, tehát nem viseli jól a befektetésekből eredő pénzügyi kockázatokat, akkor a Generali eszközalapjai közül egy kockázatkerülő portfólió kialakítását ajánljuk. Az alacsony kockázatú befektetések által elérhető hozamok évről évre viszonylag jól kalkulálhatók, hosszú távon pedig várhatóan meghaladhatják az infláció szintjét.

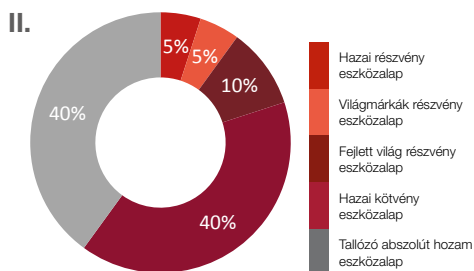
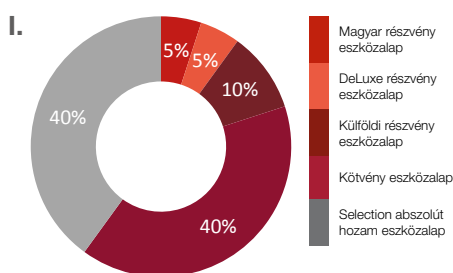
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

Amennyiben Ön kockázattűrő ügyfél, tehát a befektetéseiben kisebb átmeneti ingadozásokat elfogadhatónak tart és tisztában van azzal, hogy a befektetett pénz egy részét elveszítheti, akkor a Generali eszközalapjai közül egy kockázattűrő portfólió kialakítását ajánljuk.

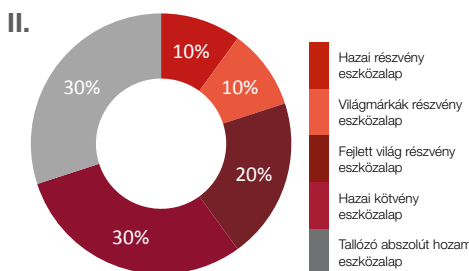
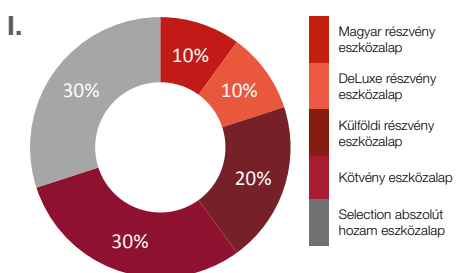
Kockázatvállaló mintaportfólió

Amennyiben Ön hosszútávon gondolkodó ügyfél, aki számára fontos a magasabb hozam elérése akár nagyobb kockázattal is, és tisztában van vele, hogy befektetése számottevő veszteséggel járhat, akkor Ön számára a Generali eszközalapjai közül egy kockázatvállaló portfólió kialakítását ajánljuk.

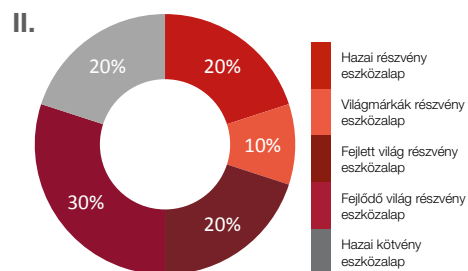
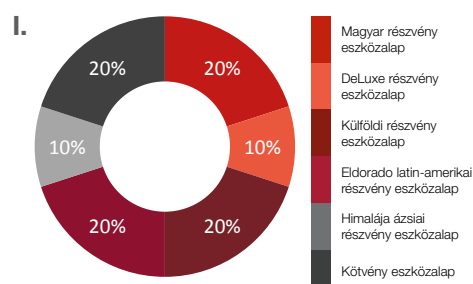
Kockázatkerülő mintaportfólió



Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfólió



Kockázatvállaló mintaportfólió



A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólió ajánlás nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A Generali Biztosító Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle felelősséget nem vállal az időszerűségért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, esetlegesen vagy következményi károkért.

Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok I.*

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
ÁrfolyamFix 2019 árfolyamvédett eszközalap	1,19%	-0,70%	1,28%	4,09%	10,26%
Bolygónk kincsei eszközalap	0,24%	0,60%	0,16%	1,59%	2,83%
DeLuxe részvény eszközalap	-0,67%	-1,55%	7,16%	9,02%	11,60%
Dinamikus Vegyes eszközalap	2,52%	2,93%	13,15%	3,96%	6,12%
Eldorado eszközalap	9,00%	-1,11%	12,89%	-2,62%	-2,72%
Global Selection eszközalap	0,71%	0,70%	1,07%	3,44%	6,93%
Himalája eszközalap	2,27%	1,07%	9,36%	5,01%	7,84%
IPO eszközalap	0,71%	0,99%	1,72%	1,55%	4,23%
Kiegyensúlyozott Vegyes eszközalap	2,27%	3,02%	8,63%	3,74%	5,83%
Konzervatív Vegyes eszközalap	1,71%	2,63%	4,30%	3,45%	5,64%
Kötvény eszközalap	1,82%	3,23%	3,08%	4,43%	6,03%
Külföldi részvény eszközalap	1,98%	0,97%	14,44%	5,90%	9,93%
Likviditási eszközalap	-0,15%	-0,30%	-0,46%	0,19%	1,48%
Magyar részvény eszközalap	5,39%	12,82%	27,19%	23,17%	12,71%
Navigáció 10+ eszközalap	1,89%	1,58%	6,86%		
Navigáció 15+ eszközalap	2,13%	1,79%	9,88%		
Navigáció 5+ eszközalap	1,34%	1,56%	4,10%		
New Energy eszközalap	-0,71%	-1,40%	-2,41%	-1,32%	-3,46%
New Europe eszközalap	8,09%	1,99%	16,54%	-5,31%	-5,20%
Pénzpiaci 2011 árfolyamvédett eszközalap	-0,07%	-0,20%	-0,18%	0,20%	1,31%
Profitmax eszközalap	-0,04%	2,42%	3,55%	4,27%	6,36%
Selection Abszolút Hozam eszközalap	1,17%	1,80%	3,66%	3,33%	
Vegyes I. eszközalap	2,79%	5,96%	10,15%	9,95%	8,34%
Vegyes II. eszközalap	4,08%	9,29%	18,38%	16,39%	10,59%

*A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, letétkezelési díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.*

	3 hónap	6 hónap
Fejlett világ részvény eszközalap	0,88%	0,04%
Fejlődő világ részvény eszközalap	3,88%	2,10%
Hazai kötvény eszközalap	2,10%	3,82%
Hazai részvény eszközalap	5,07%	12,75%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	2,52%	3,06%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	2,94%	2,68%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	2,40%	3,58%
Pénzpiaci 2016 eszközalap	0,07%	0,07%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	3,20%	6,02%
Világjáró kötvény eszközalap	0,68%	-0,48%
Világmarkák részvény eszközalap	-0,86%	-2,82%

OVB exkluzív eszközalapok*

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Best Momentum eszközalap	0,53%	4,24%	8,94%	0,16%	5,20%
Total Return Dynamic eszközalap	0,33%	3,56%	5,26%	-0,41%	3,82%

MBI exkluzív eszközalapok*

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
MBI Success Absolut eszközalap	0,17%	-0,85%	-0,68%	-1,48%	2,17%

*A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, letétkezelési díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

Teljesítmények

Quantis exkluzív eszközalapok*

	3 hó	6 hó	12 hó	3 év	5 év
New Tigers eszközalap	2,61%	2,70%	10,18%	4,51%	6,52%
NOVA eszközalap	0,60%	0,61%	0,97%	3,41%	6,90%
Stratégia 10év vegyes eszközalap	2,01%	0,77%	8,00%	1,92%	
Stratégia 3év vegyes eszközalap	1,44%	1,69%	3,12%	1,64%	
Stratégia 5év vegyes eszközalap	1,65%	1,38%	5,02%	2,02%	
Top Trend eszközalap	-0,01%	-0,18%	1,47%	3,42%	6,37%
Xen eszközalap	-0,04%	2,42%	3,55%	4,27%	6,36%
Xen eszközalap	0,69%	2,65%	3,35%	5,14%	6,43%

Euró alapú eszközalapok*

	3 hó	6 hó	12 hó	3 év	5 év
Amazonas eszközalap	8,88%	-1,06%	12,03%	-0,92%	-2,23%
Ázsiai ingatlan eszközalap	-1,11%	-4,41%	-0,11%	4,13%	3,80%
Euró Részvény eszközalap	1,58%	0,36%	11,88%	4,61%	6,87%
Euró Részvény Plusz eszközalap	3,71%	1,78%	11,03%	2,58%	1,48%
EuróKötvény eszközalap	0,11%	0,08%	-2,23%	0,49%	2,44%
EuroProtect80 vegyes eszközalap	-0,26%	0,27%	2,39%	0,55%	2,64%
Olympic eszközalap	0,96%	0,16%	7,51%	7,24%	8,51%
Új Technológiák eszközalap	1,91%	1,39%	14,01%	15,03%	13,35%

*A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, letétkezelési díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

TUDTA-E?



A Budapesti Bankközi Kamatláb (Budapest Interbank Offer Rate, BUBOR) azt mutatja meg, hogy a hazai bankok mekkora kamat mellett hajlandók egymásnak fedezetlen forintalapú hiteleket nyújtani a bankközi piacon egymás rövid távú likviditási igényének kielégítésére. A BUBOR azoknak a kamatlábaknak a számítani közepe, amelyet meghatározott kereskedelmi bankok egy bizonyos időszakra jegyeznek. Jelenleg kilencféle lejáratra van: 1 napos (overnight, O/N), 1 és 2 hetes, valamint 1,2,3,6,9 és 12 hónapos. Mivel a BUBOR a rövid lejáratú bankközi forráshoz jutás tényleges (hátár)költségét jelenti a bankok számára, ehhez mint referenciához szokás kötni a pénzügyi termékek egész sorának (hitelek, derivatívák stb.) a kamatozását is, hasonlóan a nemzetközileg leginkább elterjedt LIBOR-hoz és EURIBOR-hoz.

A BUBOR meghatározásában jelenleg 12 kamatjegyző bank (Budapest Bank, CIB, Citibank, Erste, FHB, ING, K&H, MKB, OTP, Raiffeisen, Sberbank és UniCredit) vesz részt. A kamatjegyző bankok minden banki munkanapon 10:30 és 10:45 között közlik a kamatláb mértékét az MNB-vel és két hírügynökséggel, a Reutersszel és a Bloomberryel. A beérkezett kamatjegyzések közül az MNB elhagyja a legmagasabb és a legalacsonyabb értéket, a megmaradt adatokat pedig átlagolja, és ezt az átlagot 11 órakor közzéteszi a honlapján. A kamatjegyző bankoknak 2016 májusa óta ügyletkötési kötelezettségük van: kötelesek legfeljebb a jegyzésben megjelölt kamatláb mellett bankközi hitelt nyújtani bármely, ezt igénylő kamatjegyző bank számára. Lényegében ez biztosítja, hogy a BUBOR a valós bankközi piacon kialakuló átlagárakat mutatja.



Jelen kiadvány nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A Generali Biztosító Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle felelősséget nem vállal az időszerűségért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkokért.