

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 B sorozat	85,00%
Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat	5,00%
Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap B sorozat	5,00%
Generali Innováció B	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.

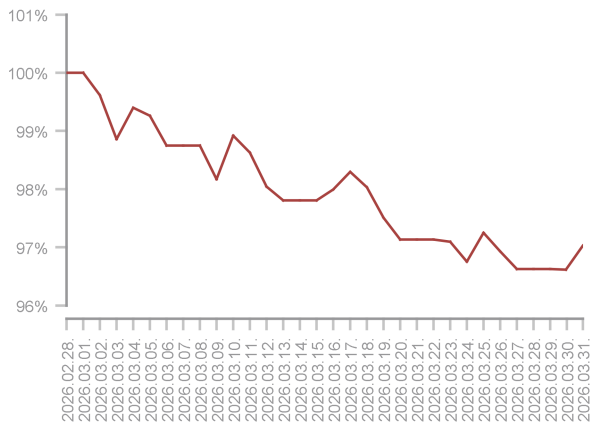
Befektetési eszközök szerint	%
Államkötvény	42,08%
Részvény	22,57%
Vállalati kötvény	21,71%
ETF	9,59%
Befektetési jegy	2,50%
Jelzáloglevél	1,10%
Diszkont kincstárjegy	0,37%
Jegybanki kötvény	0,08%

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

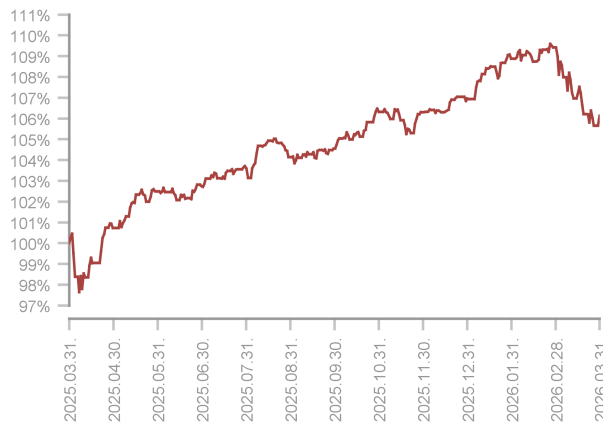
2026. márciusában a globális gazdasági környezetet a február végén kitört iráni háború árnyékolta be. A fegyveres konfliktus a Hormuzi-szoros lezárásához vezetett, ami a globális olaj és LNG- szállítások 20%-át érinti, az S&P Global AIS adatai szerint a szoroson áthaladó hajóforgalom március 1-14. között 96%-kal esett vissza. Ez a kínálati sokk az energiahordozók árának ugrásszerű emelkedését, az inflációs várakozások megugrását és a jegybanki politika óvatosabbá válását okozta. A Fed és az Európai Központi Bank (EKB) márciusi üléseiken változatlanul hagyták alapkamataikat, hangsúlyozva, hogy a jövőbeli lépések az infláció és a gazdasági folyamatok alakulásától függenek. A feltörekvő országok jegybankjai szintén tartózkodtak az agresszív lazítástól vagy további megszorításoktól, mivel a geopolitikai feszültségek és az energiaárak emelkedése növelték az inflációs kockázatokat.

Magyarországon a Magyar Nemzeti Bank (MNB) 6,25%-on hagyta az alapkamatot; a forint árstabilitását és az energiaimport fedezéséhez szükséges devizaliquiditást célzó intézkedéseket hirdetett meg. A tőzsdék a hónap során ingadozóan teljesítettek: az emelkedő energiaárak és az inflációs félelmek miatt a nagy amerikai indexek a hónap végén közel 10%-kal estek a rekordokhoz képest. Összességében márciusban a geopolitikai kockázat, az energiapiaci sokk és a jegybankok óvatossága határozta meg a gazdasági és piaci hangulatot.

Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

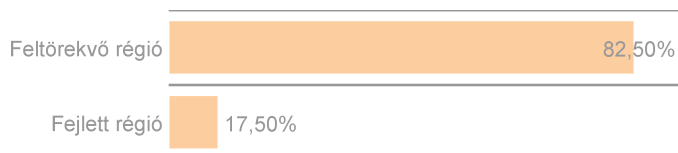


HOZAM STATISZTIKÁK

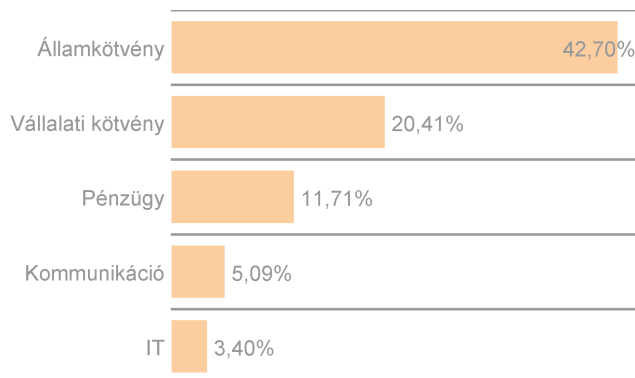
Befektetési alapok korábbi teljesítményei	YTD	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat	1,91%	28,19%	29,22%	17,11%	7,87%
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap B sorozat	-0,30%	4,43%	4,80%	2,33%	2,33%
Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap B sorozat	-4,88%	6,50%	9,14%	7,64%	6,80%
Generali Innováció B	-6,64%	12,46%	13,27%	5,67%	5,96%
Konzervatív Portfólió EUR	-0,73%	6,12%			3,30%

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	2,31%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,49%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,95%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,89%

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.