

MODELLPORTFÓLIÓ ALAPADATOK

Név	Kiegyensúlyozott Portfólió
Kockázati szint	2

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési alapok szerint	%
Generali Titanium A	50,00%
Generali Spirit Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat	30,00%
Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap A sorozat	10,00%
Generali Innováció A	10,00%

Befektetési eszközök szerint	%
Befektetési jegy	49,14%
Részvény	26,03%
Államkötvény	14,44%
ETF	4,54%
Vállalati kötvény	3,23%
Jegybanki kötvény	1,25%
Jelzáloglevél	0,95%
Diszkont kincstárjegy	0,42%

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Áprilisban a globális tőkepiacok magukhoz tértek: a kockázatosabb eszközök látványos visszapattanást produkáltak. A részvénypiacok erejét elsősorban a várakozásoknál kedvezőbb vállalati gyorsjelentések, a márciusi esést követő korrekció, valamint a gyengülő dollár fűtötte. Ugyanakkor a háttérben nem múlt el a feszültség: a kamatvárakozások és az olajár volatilitása magas maradt. A hónap makrogazdasági hátterét továbbra is három tényező uralta: a közel-keleti konfliktus, az energiapiaci bizonytalanság és a jegybankok kiváró, de kifejezetten inflációérzékeny kommunikációja.

Az áprilisi képet négy fő pontban foglalhatjuk össze:

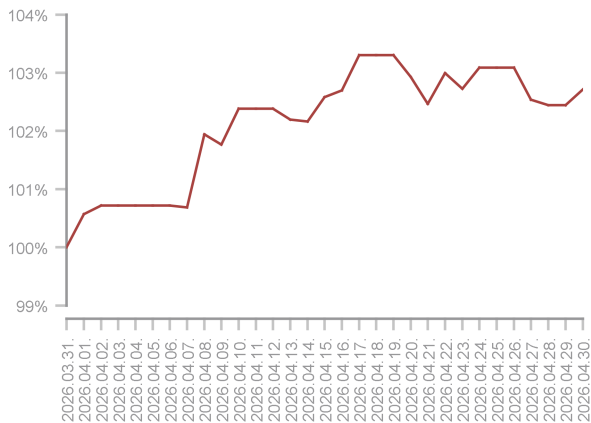
- A Federal Reserve változatlanul 3,50–3,75%-on hagyta a kamatsávot, ugyanakkor hangsúlyozta, hogy az energiaárak emelkedése rövid távon ismét inflációs nyomást jelenthet.
- Az EKB szintén nem változtatott a monetáris kondíciókon, mivel az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre váltak hangsúlyosabbá.
- A feltörekvő piacok teljesítménye kiemelkedő volt, amit különösen az ázsiai technológiai szektor lendülete támogatott.
- Magyarország esetében a Magyar Nemzeti Bank az irányadó kamatszint tartása mellett a kockázati prémiumok csökkenését és a forint erősödését emelte ki.

A befektetési következtetés röviden az, hogy bár az áprilisi rali meggyőző volt, a makrogazdasági környezet érdemben nem vált stabilabbá.

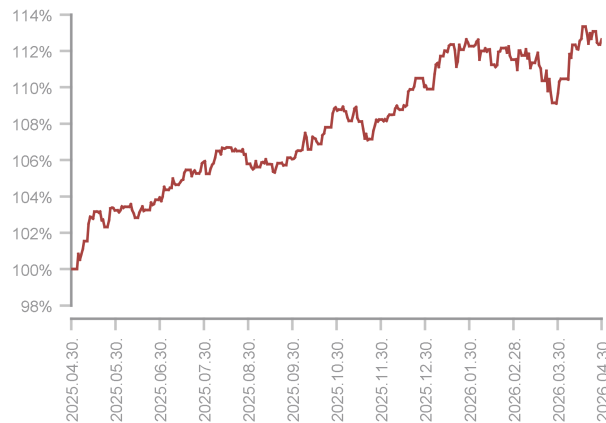
BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Kiegyensúlyozott portfólió befektetési stratégiája az állampapírpiacra elérhetőnél magasabb hozam elérését célozza meg legalább 1 éves befektetési időtáv mellett. Mérsékelt kockázatot vállaló ügyfeleknek ajánlott, akik 2-4 év időtávban gondolkodnak. A célok elérése érdekében jelentős abszolút hozam stratégiával kezelt befektetési alap kitettséggel jellemzi.

Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

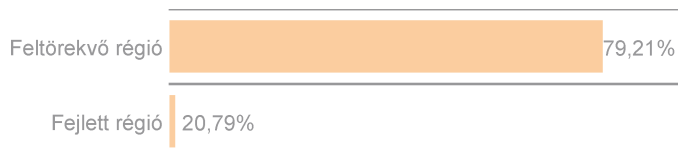


HOZAM STATISZTIKÁK

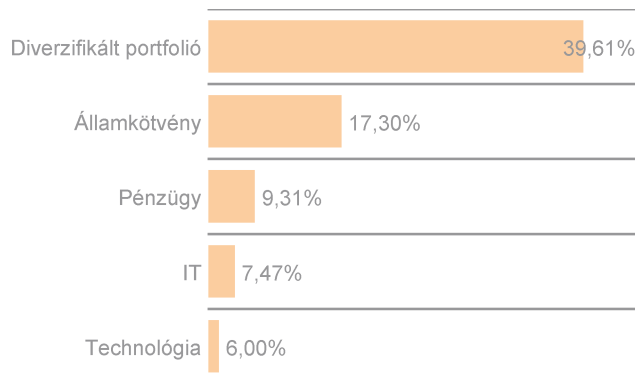
Befektetési alapok korábbi teljesítményei	YTD	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap A sorozat	3,80%	25,04%	28,47%	18,60%	8,96%
Generali Innováció A	0,35%	18,14%	18,46%	8,46%	2,95%
Generali Titanium A	1,65%	9,44%	13,33%	10,02%	5,41%
Generali Spirit Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat	4,22%	12,01%	14,96%	10,57%	4,85%
Kiegyensúlyozott Portfólió HUF	2,51%	12,64%			10,95%

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	2,87%
2. Alphabet Inc class A	Fejlett régió	Technológia	1,20%
3. Erste Bank	Fejlett régió	Pénzügy	1,18%
4. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	1,04%
5. Microsoft	Fejlett régió	IT	1,02%

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.