

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 C sorozat	85,00%
Generali Innováció C	5,00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	5,00%
Generali Mustang Screened Amerikai Részvény Alap B sorozat	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	38,02%
Vállalati kötvény	20,93%
Részvény	19,23%
ETF	14,26%
Befektetési jegy	3,33%
Jegybanki kötvény	3,14%
Jelzáloglevél	1,09%

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.

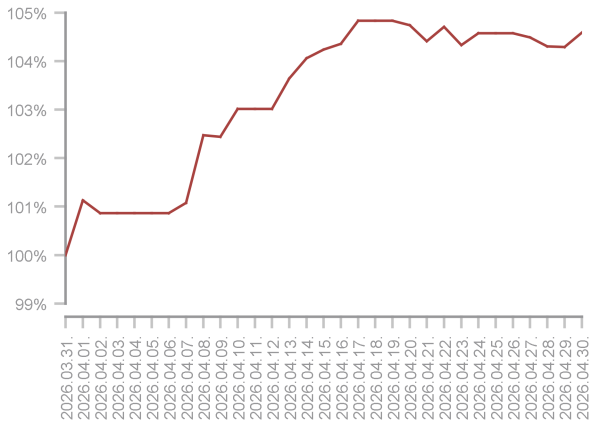
Az áprilisi képet négy fő pontban foglalhatjuk össze:

- 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.

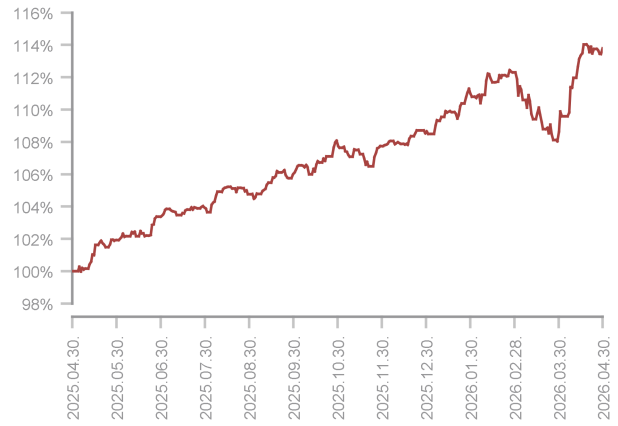
A befektetési következtetés röviden az, hogy bár az áprilisi rali meggyőző volt, a makrogazdasági környezet érdemben nem vált stabilabbá.

Az inflációs bizonytalanság, az energiaár-sokk és a geopolitikai kockázatok miatt a hónap végi piaci állapot inkább tekinthető egy erős, de sérülékeny visszapattanásnak, mintsem egy teljesen kitisztult új emelkedő trend kezdetének. A globális részvénypiacok áprilisban látványosan ledolgozták a márciusi korrekció jelentős részét. Az amerikai S&P 500 10,49%-os havi hozamot ért el, míg az európai EURO STOXX 50 szintén stabil, 6,37%-os erősödést mutatott. A vállalati gyorsjelentések összességében stabilnak bizonyultak, ami támogatást nyújtott a részvénypiacok számára annak ellenére, hogy az olaj- és kötvénypiaci volatilitás továbbra is magas maradt. A dollár a hónap során gyengült: az EUR/USD jegyzése 1,1498-ról 1,1752-re emelkedett, ami 1,8%-os euróerősödést jelentett. Ez a mozgás segítette a globális likviditási hangulatot és különösen kedvezett a feltörekvő piaci eszközöknek. A makrogazdasági kockázatok ugyanakkor nem enyhültek érdemben. A Fed, az EKB és az MNB kommunikációja egyaránt hangsúlyozta, hogy a közel-keleti konfliktus eszkalációja és a magasabb energiaárak kettős veszélyt jelentenek: felfelé mutató inflációs és lefelé mutató növekedési kockázatot. A hónap során a piac egyszerre reagált inflációs adatokra, GDP-publikációkra és jegybanki döntésekre. A fő események közé tartozott az amerikai és magyar inflációs adatközlés, az MNB, a Fed és az EKB kamatdöntése, valamint az amerikai első negyedéves GDP-adat publikálása.

Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



HOZAM STATISZTIKÁK

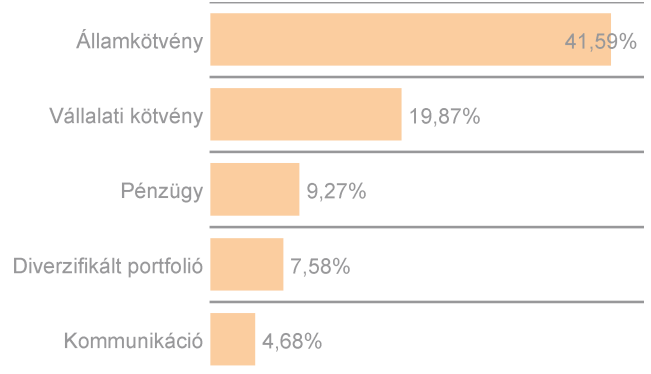
Befektetési alapok korábbi teljesítményei	YTD	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat	4,17%	10,05%	6,81%	4,40%	3,82%
Generali Innováció C	5,18%	34,12%	21,65%	7,34%	8,38%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	14,63%	41,31%	17,19%	4,02%	3,46%
Generali Mustang Screened Amerikai Részvény Alap B sorozat	5,30%	29,36%	18,97%	11,10%	11,39%
Konzervatív Portfólió USD	4,80%	13,78%			4,99%

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	4,68%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,66%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,55%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	0,95%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,84%

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.general-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.