

MODELLPORTFÓLIÓ ALAPADATOK

| | |
|-----------------|----------------------|
| Név | Növekedési 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 | 55,00% |
| Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat | 15,00% |
| Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap B sorozat | 15,00% |
| Generali Innováció B | 15,00% |

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Növekedési portfólió célja, hogy jelentős kockázatvállalás mellett hosszú távon kiemelkedően magas hozamot biztosítson. Magas volatilitás (más néven árfolyam-ingadozás) jellemzi e dinamikus portfóliót. Kockázatvállaló ügyfelek részére ajánlott, akik hosszú távban (5+ év) gondolkodnak.

| Befektetési eszközök szerint | % |
|------------------------------|--------|
| Részvény | 43,65% |
| Államkötvény | 25,77% |
| Vállalati kötvény | 13,56% |
| ETF | 12,40% |
| Jegybanki kötvény | 2,03% |
| Befektetési jegy | 1,48% |
| Jelzáloglevél | 0,71% |
| Diszkont kincstárjegy | 0,40% |

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.

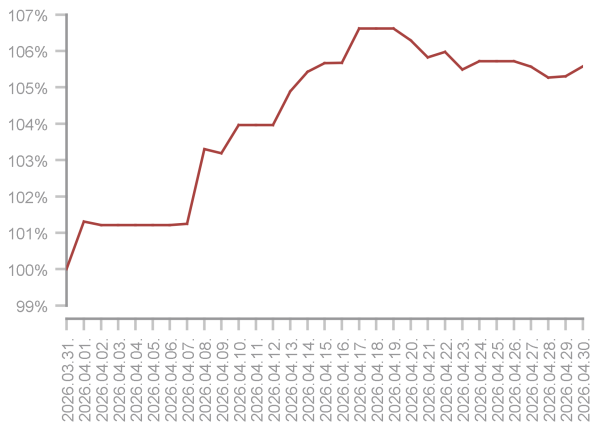
Az áprilisi képet négy fő pontban foglalhatjuk össze:

- 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.

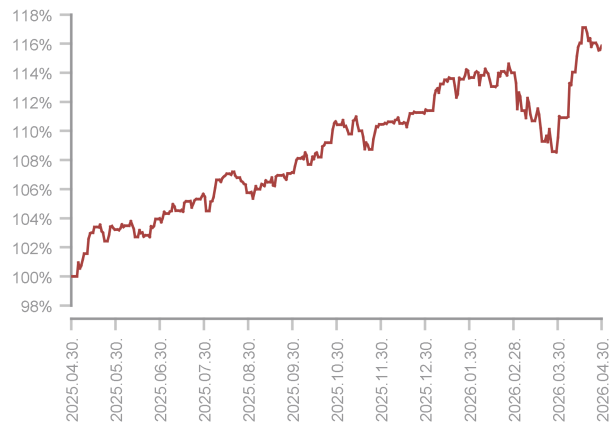
A befektetési következtetés röviden az, hogy bár az áprilisi rali meggyőző volt, a makrogazdasági környezet érdemben nem vált stabilabbá.

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%-kos 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 eskalációja 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

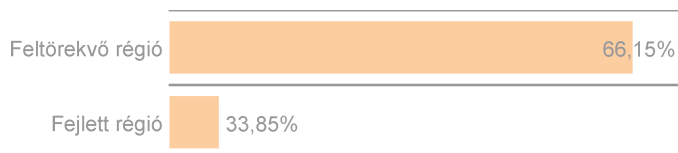


HOZAM STATISZTIKÁK

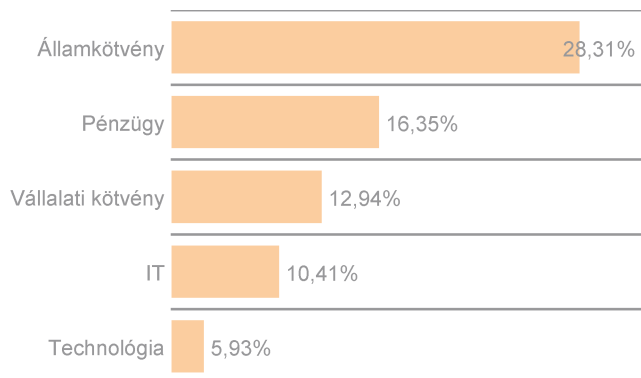
| Befektetési alapok korábbi teljesítményei | YTD | 1 év | 3 év | 5 év | Indulástól |
|---|--------------|---------------|--------|--------|--------------|
| Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat | 9,29% | 38,20% | 29,28% | 18,18% | 8,34% |
| Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap B sorozat | 2,59% | 6,31% | 5,53% | 2,83% | 2,58% |
| Generali Arany Oroszlán Screened Nemzetközi Részvény Alap B sorozat | 0,97% | 13,77% | 10,58% | 8,59% | 7,19% |
| Generali Innováció B | 5,65% | 30,58% | 19,17% | 8,07% | 8,47% |
| Növekedési Portfólió EUR | 3,81% | 15,86% | | | 6,46% |

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 | 4,72% |
| 2. ASML Holding | Fejlett régió | IT | 1,96% |
| 3. MTelekom (MATÁV) | Feltörekvő régió | Kommunikáció | 1,92% |
| 4. Erste Bank | Fejlett régió | Pénzügy | 1,50% |
| 5. PKO Bank Polski | Feltörekvő régió | Pénzügy | 1,32% |

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.