

## 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

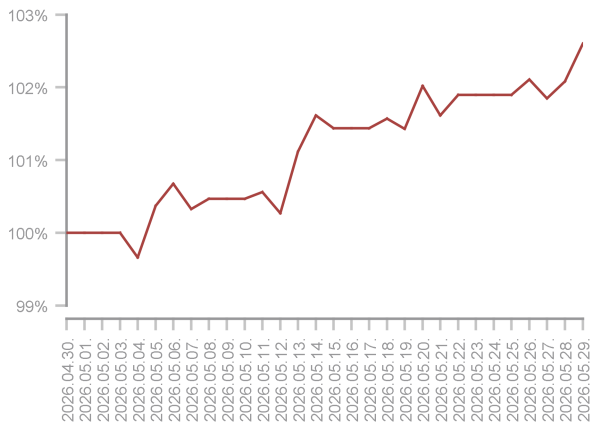
| Befektetési alapok szerint                                   | %      | Befektetési eszközök szerint | %      |
|--|--------|------------------------------|--------|
| Generali Titanium A  | 50,00% | Befektetési jegy             | 49,15% |
| Generali Spirit Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat | 30,00% | Részvény                     | 26,30% |
| Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap A sorozat    | 10,00% | Államkötvény                 | 14,46% |
| Generali Innováció A   | 10,00% | ETF                          | 4,18%  |
|  |        | Vállalati kötvény            | 3,13%  |
|  |        | Jegybanki kötvény            | 1,22%  |
|  |        | Jelzáloglevél                | 0,93%  |
|  |        | Diszkont kincstárjegy        | 0,63%  |

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

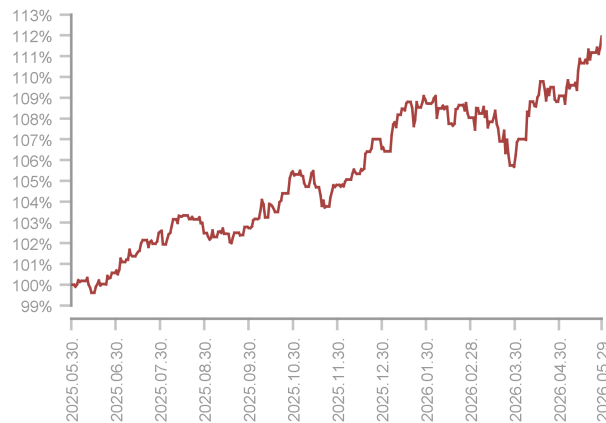
Az iráni konfliktus továbbra is stagnál, nincs érdemi megállapodás. Az olaj ára stabilan magas maradt, viszont a napi fejlemények már nem mozgatják meg annyira a piacot, mint az előző hónapokban. Amerikai oldalról a háború célja vélhetően a közel-keleti hegemonia fenntartása, viszont a venezuelai gyors siker után Trump alábecsülte a reálgazdasági kockázatokat, és azt, hogy az iráni rezsim kulturális beágyazottsága milyen mély az országban. A magas energiaárak magas inflációs kockázatot rejtenek, ami a magas kamatpályákkal együtt törékenyvé teszik a nyugati gazdaságokat, főleg, ha figyelembe vesszük a költségvetési hiányok mértékét is. A piaci optimizmus továbbra is általános, az indexeket elsősorban az AI érdekelt tech cégek hajtják. Ezek a vállalatok nemcsak kiváló eredményeket produkáltak, de a beruházási hullám sem hagyott alább. Az S&P 500 összetétele ugyanakkor továbbra is aránytalan, az eddig is fejnehéz indexnek immár több mint 20%-át adja a top 3 cég. Komoly piaci várakozás övezi több nagy cég IPO-ját is (SpaceX; OpenAI, Anthropic). Európában eközben az EKB nem módosított az alapkamaton, viszont inflációs veszélyre hívta fel a figyelmet, amely elsősorban az olajpiaci kiszámíthatatlanságból adódik.

Az európai részvénytőzsde májusban is alulteljesített az amerikaihoz képest, amely többek között a szektorális különbségeknek köszönhető, de hosszabb távon fontos tényező az európai gazdaság stabilitásának kérdése is. Magyarországon a választások hatására belépett az ország a „honeymoon” szakaszba, amely általában egy pár hónapos piaci fellendüléssel jár. Ennek eredményeként a globális trendeknek ellent mondva, a magyar hozamgörbe jelentősen süllyedt, miközben látványosan erősödött a forint is. Ez a fordulat elsősorban a politikai kockázatok kedvezőbb nemzetközi megítélésének, illetve ezen keresztül a külföldi állampapír állomány növekedésének köszönhető. További történelmi mérföldkő, hogy az EU-s forrásokkal kapcsolatban megállapodás született, így 6000 milliárd forint került feloldásra.

### Portfólió teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



### Portfólió teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

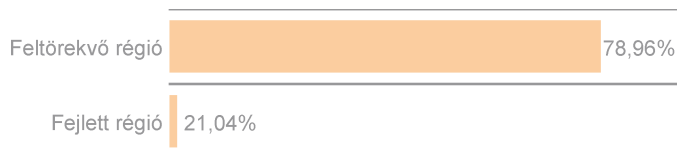


## HOZAM STATISZTIKÁK

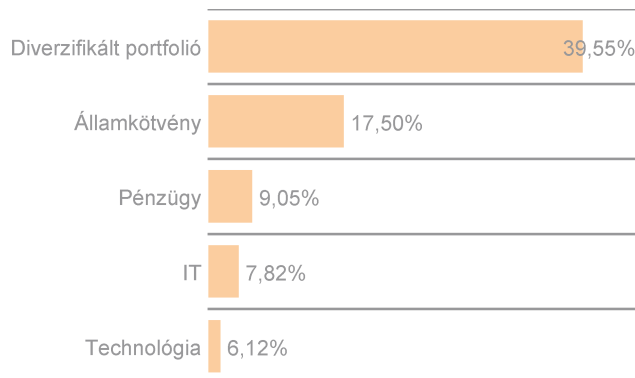
| Befektetési alapok korábbi teljesítményei                    | YTD          | 1 év          | 3 év   | 5 év   | Indulástól    |
|--|--------------|---------------|--------|--------|---------------|
| Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap A sorozat    | 6,20%        | 21,10%        | 28,76% | 17,85% | 9,03%         |
| Generali Innováció A   | 9,74%        | 20,19%        | 19,62% | 11,20% | 3,52%         |
| Generali Titanium A  | 3,01%        | 8,30%         | 13,08% | 10,37% | 5,46%         |
| Generali Spirit Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat | 6,88%        | 12,21%        | 15,21% | 11,10% | 4,98%         |
| <b>Kiegyensúlyozott Portfólió HUF</b>                        | <b>5,16%</b> | <b>11,94%</b> |        |        | <b>11,31%</b> |

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      | 2,78% |
| 2. Erste Bank           | Fejlett régió    | Pénzügy      | 1,21% |
| 3. Alphabet Inc class A | Fejlett régió    | Technológia  | 1,11% |
| 4. MTelekom (MATÁV)     | Feltörekvő régió | Kommunikáció | 1,08% |
| 5. Microsoft            | Fejlett régió    | IT           | 1,05% |

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.