

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%

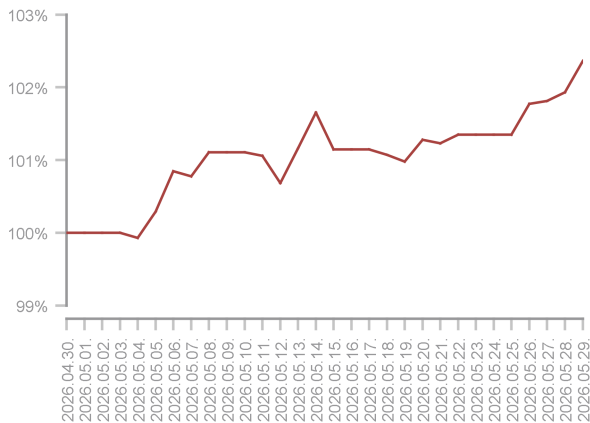
Befektetési eszközök szerint	%
Államkötvény	40,10%
Részvény	20,30%
Vállalati kötvény	19,72%
ETF	14,26%
Befektetési jegy	3,43%
Jelzáloglevél	1,15%
Diszkont kincstárjegy	1,04%

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

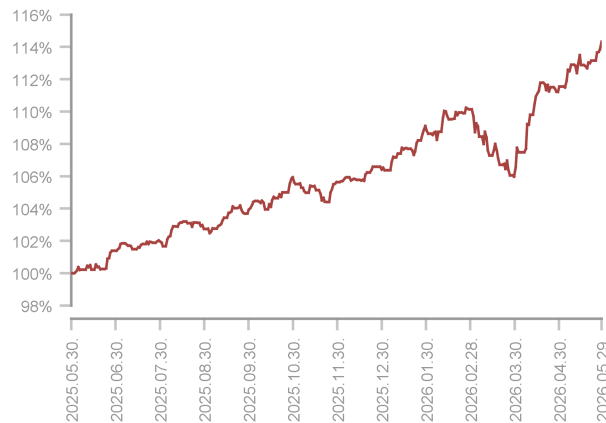
Az iráni konfliktus továbbra is stagnál, nincs érdemi megállapodás. Az olaj ára stabilan magas maradt, viszont a napi fejlemények már nem mozgatják meg annyira a piacot, mint az előző hónapokban. Amerikai oldalról a háború célja vélhetően a közel-keleti hegemonia fenntartása, viszont a venezuelai gyors 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 törekennyé 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 ellentmondva, 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

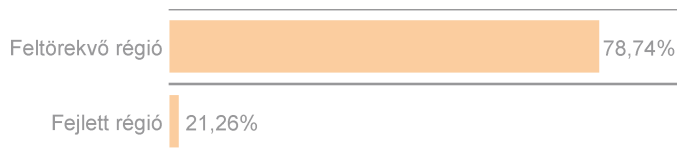


HOZAM STATISZTIKÁK

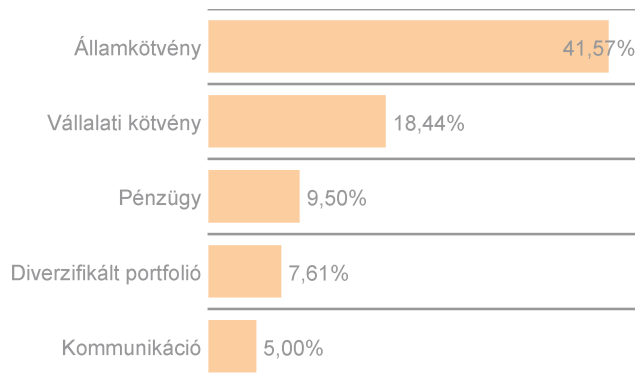
Befektetési alapok korábbi teljesítményei	YTD	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Generali Triumph Abszolút Hozamú Származtatott Alap C sorozat	5,61%	10,16%	7,19%	4,80%	3,96%
Generali Innováció C	18,23%	40,65%	24,84%	9,76%	10,73%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat	21,79%	44,50%	19,80%	4,97%	3,87%
Generali Mustang Screened Amerikai Részvény Alap B sorozat	10,70%	28,80%	20,69%	11,94%	11,70%
Konzervatív Portfólió USD	7,30%	14,33%			5,44%

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	4,88%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,97%
3. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,73%
4. Duna House	Feltörekvő régió	Ingatlan	1,02%
5. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	0,86%

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.