

2024. február

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	11,16%	5,74%	13,38%	14,89%	17,87%
Fejlődő világ részvény eszközalap	4,95%	-1,71%	0,79%	0,86%	6,15%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	12,04%	5,47%	14,00%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	8,94%	11,48%	21,28%	0,05%	1,54%
Hazai részvény eszközalap	12,79%	19,20%	37,53%	16,25%	12,15%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	9,55%	7,65%	15,68%	4,95%	7,17%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	10,31%	6,70%	14,18%	7,58%	10,49%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	8,87%	9,56%	18,39%	3,45%	4,72%
Innováció részvény eszközalap	15,95%	9,45%	27,24%	10,77%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	2,85%	6,06%	14,73%	7,57%	4,69%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	7,63%	11,45%	21,46%	12,44%	9,53%
Világjáró kötvény eszközalap	5,19%	4,84%	8,42%	6,15%	6,88%
Világmarkák részvény eszközalap	8,23%	1,86%	9,37%	11,40%	18,44%

Hozamادات: 2024. 01. 31.

A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, portfóliókezelési díj, letétkezelői díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj) levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

Befektetési szemle

Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok I.

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
DeLuxe részvény eszközalap	10,70%	-1,20%	6,16%	4,85%	14,66%
Feltörekvő részvény eszközalap	6,49%	1,07%	5,52%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	15,06%	8,89%	29,73%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	8,54%	10,51%	19,22%	-0,50%	0,71%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	11,99%	5,29%	13,07%	13,75%	15,75%
Likviditási2021 eszközalap	2,65%	5,75%	14,35%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	13,06%	19,81%	38,15%	15,13%	10,94%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	8,41%	5,80%	12,73%	5,26%	6,65%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	10,32%	4,94%	11,07%	6,56%	9,31%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	6,30%	6,59%	14,41%	5,56%	4,88%
Selection abszolút hozam eszközalap	8,72%	11,54%	20,18%	11,15%	9,09%
Vegyes I. eszközalap	10,60%	13,94%	25,35%	3,22%	3,16%
Vegyes II. eszközalap	12,19%	16,97%	31,45%	8,68%	6,72%

Euró alapú eszközalapok

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	2,52%	2,58%	4,16%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	5,76%	-0,72%	3,45%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	4,08%	3,27%	3,11%	-3,70%	-1,78%
EuróRészvény eszközalap	11,52%	5,83%	15,05%	11,50%	10,32%
GlobalBrand részvény eszközalap	7,65%	-0,15%	5,32%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	16,03%	9,51%	23,52%	12,38%	25,05%

Hozam adatok: 2024. 01. 31.

A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, portfóliókezelési díj, letétkezelői díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj) levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

Befektetési szemle

Teljesítmények

Korábbi ERGO Biztosító eszközalapjai

Forint alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Globális abszolút hozam eszközalap	7,48%	9,81%	18,66%	10,73%	N/A
Mozaik I kötvény domináns eszközalap	9,46%	10,91%	21,83%	6,38%	N/A
Mozaik II vegyes eszközalap	10,58%	10,40%	22,08%	9,69%	N/A
Mozaik III részvény domináns eszközalap	10,58%	10,63%	24,29%	14,13%	N/A
Rövid kötvény eszközalap	2,76%	6,31%	14,65%	8,46%	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Global I kötvény domináns eszközalap	6,13%	4,20%	6,96%	1,07%	N/A
Global II vegyes eszközalap	8,74%	4,44%	10,49%	5,80%	N/A
Global III részvény domináns eszközalap	10,90%	5,58%	13,19%	10,20%	N/A
PLI Balanced vegyes eszközalap	8,14%	4,48%	8,85%	2,91%	N/A
PLI Dynamic részvény domináns eszközalap	10,68%	4,39%	9,71%	3,34%	N/A

Hozam adatok: 2024. 01. 31.

A bemutatott teljesítmények az eszközalapokat terhelő költségek (alapkezelési díj, portfóliókezelési díj, letétkezelői díj, értékpapírok adásvétele után felszámított díj) levonása után kerültek kiszámításra. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre nézve.

Befektetési szemle

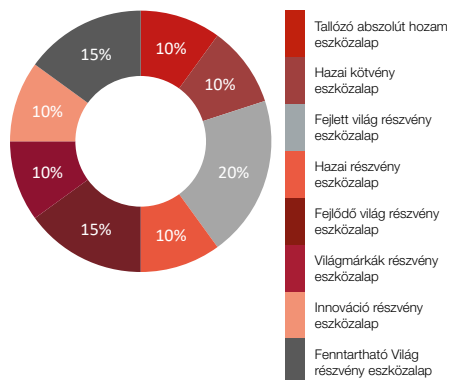
Mintaportfóliók

Ahogy az életben, úgy a pénzügyekben is azok a legsikeresebbek, akik több lábon állnak, azaz megtakarításaikat többféle befektetés között osztják meg. Egy jól összeállított portfólió ugyanis növeli a biztonságot, jelentősen mérsékelve a befektetések kockázatát. Az ideális portfólióban nemcsak a különböző eszközosztályok között (kötvények, részvények, nyersanyagok), hanem pl. földrajzilag is megosztásra kerülnek a befektetések. A Generali szakemberi által összeállított portfóliómodellek segítséget kívánnak nyújtani a befektetési döntések meghozatalában és az előre kitűzött célok elérésében.

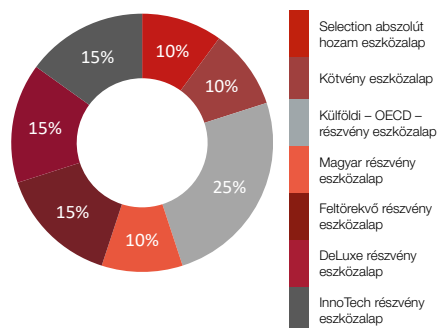
Kockázatvállaló mintaportfólió

Amennyiben Ön hosszú távon gondolkodó ügyfél, aki számára fontos a magasabb hozam elérése akár nagyobb kockázattal is, és tisztában van vele, hogy befektetése számottevő veszteséggel járhat, akkor Ön számára a Generali eszközalapjai közül egy kockázatvállaló portfólió kialakítását ajánljuk.

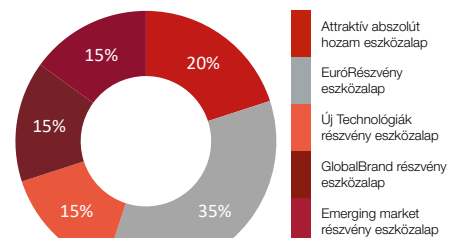
Forintos II.



Forintos I.

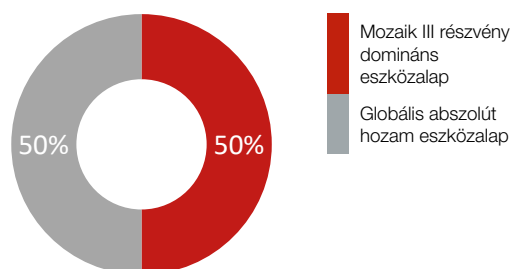


Eurós

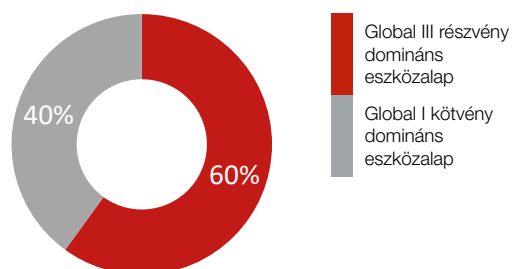


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós

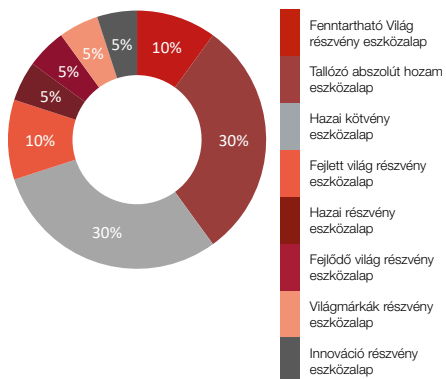


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A Generali Biztosító Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle felelősséget nem vállal az időszereiségért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkért.

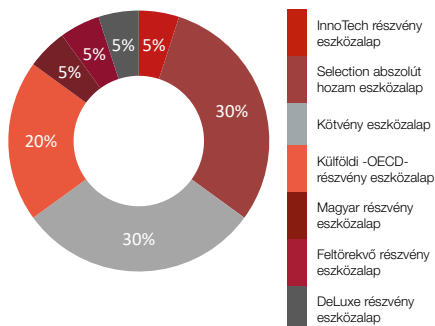
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

Amennyiben Ön kockázattűrő ügyfél, tehát a befektetéseiben kisebb átmeneti ingadozásokat elfogadhatónak tart és tisztában van azzal, hogy a befektetett pénz egy részét elveszítheti, akkor a Generali eszközalapjai közül egy kockázattűrő portfólió ki-alakítását ajánljuk.

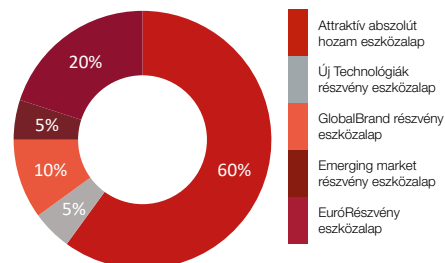
Forintos II.



Forintos I.

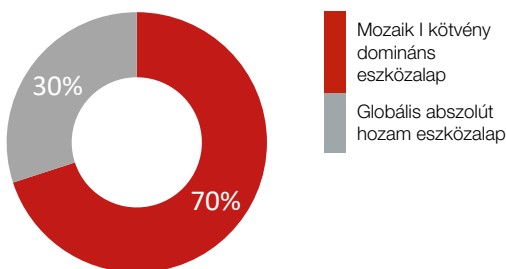


Eurós

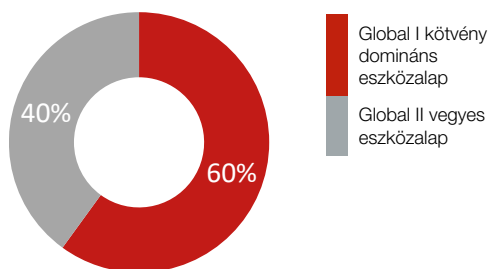


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós



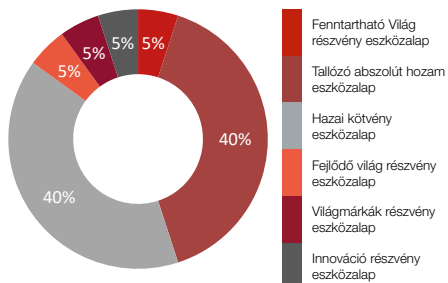
A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A Generali Biztosító Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle felelősséget nem vállal az időszerezésért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkért.

Befektetési szemle

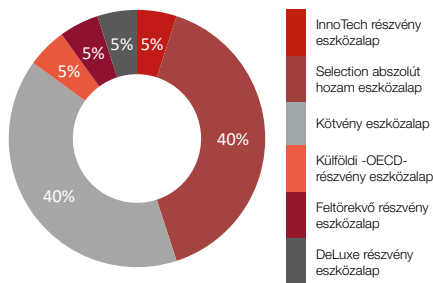
Kockázatkerülő mintaportfóliók

Amennyiben Ön kockázatkerülő ügyfél, tehát nem viseli jól a befektetésekből eredő pénzügyi kockázatokat, akkor a Generali eszközalapjai közül egy kockázatkerülő portfólió kialakítását ajánljuk. Az alacsony kockázatú befektetések által elérhető hozamok évről évre viszonylag jól kalkulálhatók, hosszú távon pedig várhatóan meghaladhatják az infláció szintjét.

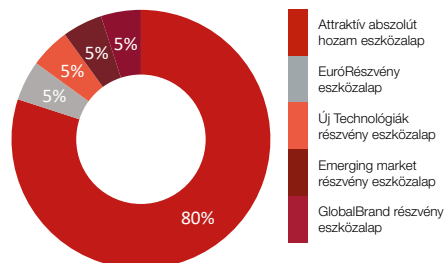
Forintos II.



Forintos I.

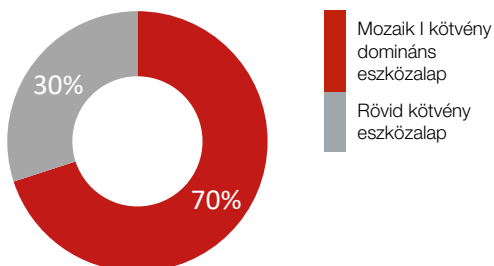


Eurós

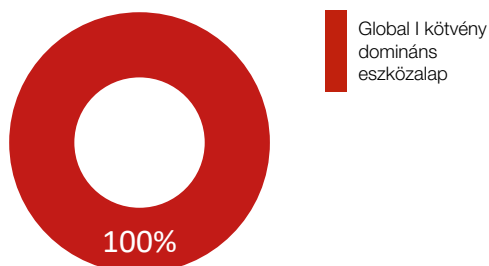


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós



A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás nem minősül a Generali Biztosító Zrt. részéről sem ajánlattételnek, sem befektetési tanácsadásnak, kizárólag a tájékoztatást szolgálja. A Generali Biztosító Zrt. a felhasználó vagy harmadik felek felé semmiféle felelősséget nem vállal az időszerezésért, folyamatos rendelkezésre állásért vagy teljességért, sem pedig az itt közölt információk felhasználása következtében elszenvedett különös, közvetett, eshetőleges vagy következményi károkért.

Csendes évkezdés, alapvetően pozitív tőzsdei elmozdulásokkal

A globális tőkepiaci hangulatot januárban is a geopolitikai feszültségek és a makrogazdasági környezet határozta meg alapvetően: Tajvan és az USA konfliktusa, a kínai részvénytőzsi zuhanása, a közel-keleti események, valamint a jegybanki döntések mind-mind kivárást intették a befektetőket. Az amerikai piacokat többségében pozitív tendenciák jellemezték: az S&P 500 index történelmi csúcstól ért el, a technológiai cégek pedig különösen je-

lentős emelkedést mutattak. Európában szintén jellemzően kedvező tőzsdei hangulat volt tapasztalható, különösen Párizsban, ahol többek között az LVMH legújabb gyorsjelentése hajtotta a luxusipari növekedést. Itthon a hazai tőkepiac meg tudta tartani a stabilitását januárban is, ezzel a BUX index 5,6%-os növekedéssel zárt havi szinten, ezzel felülteljesítő volt Európában.

DEVIZAPIAC

– januárban végig gyengült a forint

A forint árfolyamát a lassú lecsorgás jellemezte a januári hónap során, melynek eredményeképpen a 380 alatti szintekről indulva a hónap végére a 390-et is érintette az EUR/HUF keresztárfolyam jegyzése. A forint romlásának hátterében egyrészt a magyar alapkamat csökkentési ütemével kapcsolatos piaci bizonytalanságok álltak, amit tovább rontott az Unióval ismét felerő-

södő politikai csörték és ezzel párhuzamosan a folyósított/folyósítandó források körüli kérdőjelek. A dollárral szemben még inkább szembetűnő volt a forint rossz teljesítménye a hónap során, hiszen az újév kezdetén még 345 Ft-ot kellett adni a zöldhasúért, ami a hónap végére már 360-nál is többbe került.

Fejlett részvénytőzpiacok és eszközalapok

A fejlett piacokon befektető eszközalapok mindegyike pozitív teljesítménnyel zárta az újév első hónapját: a *Fejlett világ részvény eszközalap* 2,7%-ot erősödött míg a *Fenntartható világ részvény eszközalap* hasonló mértékű, 2,8%-os nyereségig jutott havi szinten, miközben a *Külföldi -OECD- részvény eszközalap* 3,5%-ot nyert. Eurós társuk középre pozícionálta magát, az *EuróRészvény eszközalap* 3,1%-ot emelkedett január hónap során. A

technológia fókuszú alapok is szép nyerőben végeztek: az *InnoTech részvény eszközalap* 3,7%-ot erősödött, ahogyan tette azt az *Innováció részvény eszközalap*, melynek 3,8% volt a havi szintű profitja. Az eurós elszámolású *Új Technológiák részvény eszközalap* 1,7%-os profitja kissé elmaradt a forint bázisú alapok teljesítménye mellett. A *Global III részvény domináns eszközalap* 2,5% nyereséget tudott felmutatni január hónap során.



AMERIKA

– meglepően jó növekedés 2023-ban,
bizonytalan a 2024-es év

Megtartotta idei első kamatdöntő ülését a Fed, ami nem okozott meglepetést: a tisztviselők 5,25–5,5%-on tartották az alapkamatsávot. A befektetők sokkal inkább a kamatdöntő ülést követő sajtótájékoztatót várták, hogy Jerome Powell jegybankelnök irányt mutasson a Fed várható lépéseivel kapcsolatban. A döntéshozók rámutattak, hogy nem sietnek a kamatvágással, amíg nem győződnek meg jobban arról, hogy az infláció tartósan 2% felé halad. Kifejtették, hogy a kamatláb elérte csúcspontját a jelenlegi kamatemelési ciklusban, és amennyiben a gazdaság széles körűen a várakozásoknak megfelelően alakul, akkor valószínűleg helyénvaló lesz csökkenteni a kamatokat ebben az évben.

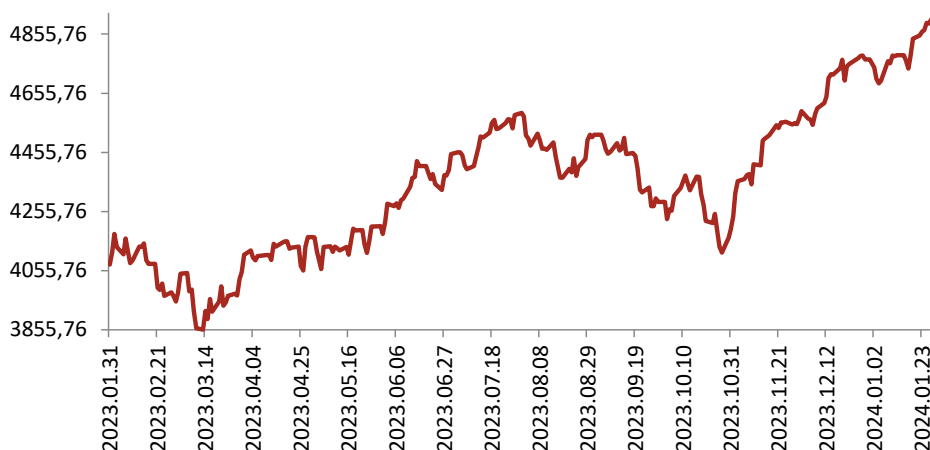
Az amerikai gazdaság évesített 3,3%-kal bővült 2023 utolsó negyedében, ami jelentősen felülmúlta a 2%-os piaci várakozást, bár lassulást jelent a harmadik negyedévben mért 4,9%-os növekedés után. A fogyasztói kiadások, az export, az import, az állami és helyi kormányzati kiadások és a magánkészlet-beruházások egyaránt nőttek. A számok azt mutatják, hogy a Fed szigorítási kampánya visszafogta bár a gazdaságot,

de a kamatemelések hatása nem volt olyan súlyos, mint sokan várták, mivel a feszes munkaerőpiac segít elkerülni a fogyasztás visszaesését. A Goldman Sachs 20%-nál kisebb valószínűséget lát arra, hogy az Egyesült Államok recesszióba süllyed a következő 12 hónapban, míg a Bloomberg által megkérdezett elemzők konszenzusa szerint 50% ennek az esélye.

A vártnál magasabb lett az amerikai infláció: az éves inflációs ráta a novemberi 3,1%-os öthavi mélypontról 3,4%-ra emelkedett 2023 decemberében az Egyesült Államokban, ami magasabb a piaci előrejelzésekben szereplő 3,2%-nál, mivel az energiaárak lassabb ütemben csökkentek.

Az amerikai tőzsdeindexek januári teljesítményadatait vizsgálva azt látjuk, hogy a hagyományosnak nevezett Dow Jones IA index 1,2%-os nyérével kezdte az újévet, míg az 500 részvény átlagából számított S&P500 index ennél magasabbra jutott a maga 1,7%-os teljesítményével. A technológia szektor sem tudott januárban nagyobb attrakciót bemutatni, így a Nasdaq Composite index-nek kerek 1% nyéré jutott havi bázison.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

– hajszalnyi gyenge növekedés 2023-ban

Nem okozott meglepetést az Eurózóna gazdasága: az első becslések alapján a vártak megfelelően alakult a GDP az Eurózónában a negyedik negyedévben. Év/Év alapon 0,1%-os volt a növekedés, ami pontosan azonos volt a várakozásokkal. Jól muzsikált a spanyol és a portugál gazdaság évesítve 2% illetve 2,2%-ot hízva, a legnagyobb német gazdaság ugyanakkor 0,2%-kal csökkent év/év alapon munkanaphatással korrigálva.

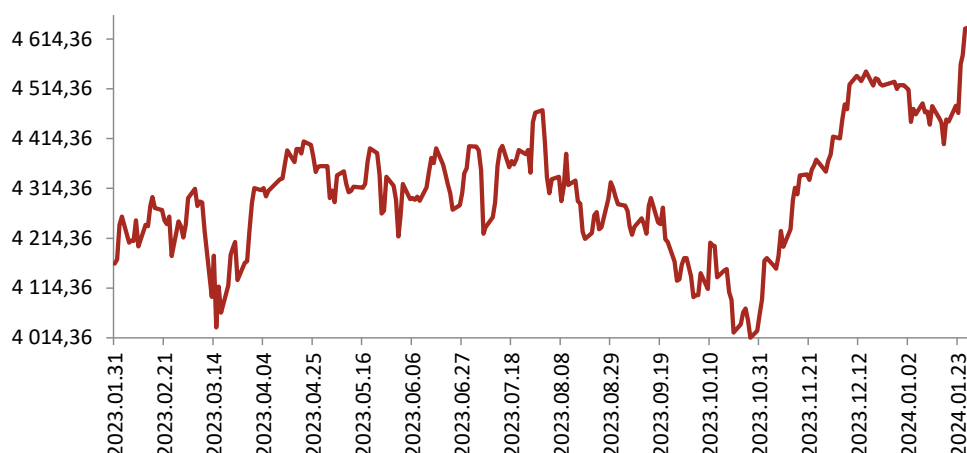
Az Európai Központi Bank (EKB) az idei első ülésén változtatlanul hagyta a kamatokat, és ígéretet tett arra, hogy azokat a kellően korlátozó szinten tartja mindaddig, amíg szükséges ahhoz, hogy az infláció időben visszatérjen a 2%-os célértékhez. A Bloomberg felmérése szerint az elemzői konszenzus négy alkalommal vár 25-25 bázispontos kamatcsökkentést az EKB-től idén, és az előrejelzések szerint júniustól kezdődhet a kamatvágsi ciklus. Decemberben még csak három ka-

matcsökkentést vártak az elemzők, de időközben csökkentek az inflációs várakozások, ami növelte a várt kamatcsökkentést is.

Az elemzők a 2024-es növekedési és inflációs előrejelzés tekintetében is lefelé mutató kockázatokat látnak Európában, vagyis, hogy az EKB által várt 0,8%-nál lassabb lehet a GDP növekedés, de cserébe az infláció is elmaradhat a 2,4%-os előrejelzéstől.

Európában is optimistán indult az új év és a vezető részvényindexek sorra zöldben fejezték be az év első hónapját: a német DAX index 0,9%-ot nőtt januárban, melytől a francia CAC40 jobban muzsikált a maga 1,5%-os nyerőjével. Az optimizmusból valahogy kifejejtették a befektetők a brit piacot, hiszen a FTSE100 index 1,3%-ot veszített értékéből január során.

Az 50 vezető európai vállalatot tömörítő EuroStoxx50 Index árfolyama az elmúlt 1 évben





FELTÖREKVŐ PIACOK – 5% fölött zárta a kínai gazdaság a 2023-as évet

A kínai GDP növekedés 5,2% volt (év/év) 2023 utolsó negyedében, ami minimálisan elmaradt a várt 5,3%-tól. Az előző negyedévhez képest 1,0%-os volt a bővülés, elmaradva a várt 1,1%-tól és a korábbi 1,5%-os növekedéstől is. Az egész éves gazdasági teljesítmény megfelelt a kínai hatóságok által kitűzöttnek, ugyanis 5,2%-kal haladta meg a 2022-es számokat.

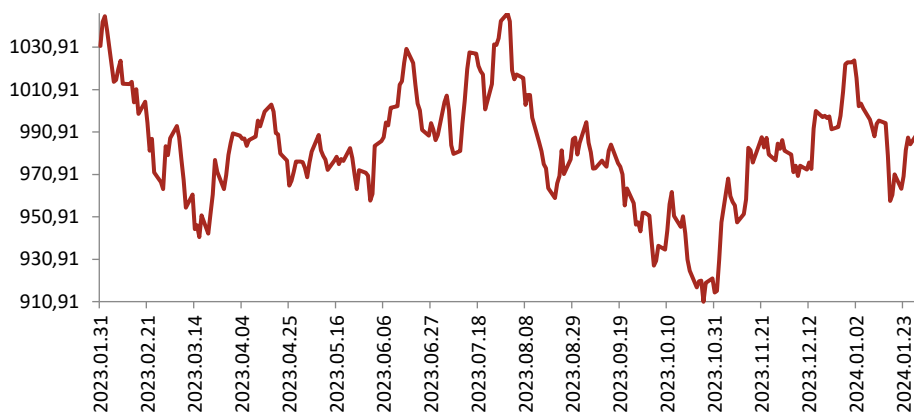
Az ipari termelés éves szinten 6,8%-kal nőtt decemberben (év/év), valamelyest felülmúlva a 6,6%-os várakozást, míg az egész éves teljesítmény 4,6%-kal haladta meg az egy évvel korábbit. A kiskereskedelmi adat elmaradt a várttól (8,0%) és a novemberitől (10,1%) is, ugyanis decemberben 7,4%-os volt a szektor forgalmának növekedése (év/év). Ezzel az egész éves adat 7,2%-os bővülést mutatott.

Nem fog hatalmas ösztönző intézkedésekhez folyamodni Kína – mondta Li Csiang miniszterelnök a davos-i Világga-

zasági Fórumon. Ugyan az ázsiai szuperhatalom hosszú évek óta a legsúlyosabb deflációs (és ingatlanfejlesztői, valamint most már demográfiai) problémával küzd, 2023-ban is sikerült elérni az 5%-os növekedési célt „masszív stimulus nélkül” – mondta Li, majd hozzátette, hogy az ország vezetői „nem törekedtek rövid távú növekedésre, miközben további hosszú távú kockázatot halmoztak fel”.

A fejlett piaci eszközalapokkal ellentétben a Generali feltörekvő részvénytőkealapokba diverzifikáltan befektető eszközalapjai gyengén kezdték az új év első hónapját. A *Fejlődő világ részvény eszközalapunk* 0,7%-os lecsorgást mutat, míg a *Feltörekvő részvény eszközalapunk* 0,4%-ot mérséklődött. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* 1,3%-os visszaeséssel a leggyengébben teljesített januárban a feltörekvő eszközalapok házi versenyében.

A 24 feltörekvő piaci országot tömörítő MSCI Emerging Market Index árfolyama az elmúlt 1 évben



MAGYARORSZÁG

– a világban is az élmezőnyben a hazai BUX index

Erősen kezdte a 2024-es évet a BUX index: a Budapesti Értéktőzsde elsődleges részvénytőzsdéje 64 044,5 ponton fejezte be a hónapot, amely 5,6%-os növekedést jelent decemberhez képest. Az azonnali részvénytőzsdéi forgalma ezúttal 273 milliárd forintot tett ki, amely 12,4 milliárd forint értékű napi átlagnak felel meg. A legnépszerűbb részvények sorrendjét az OTP Bank, a Richter Gedeon és a MOL vezette.

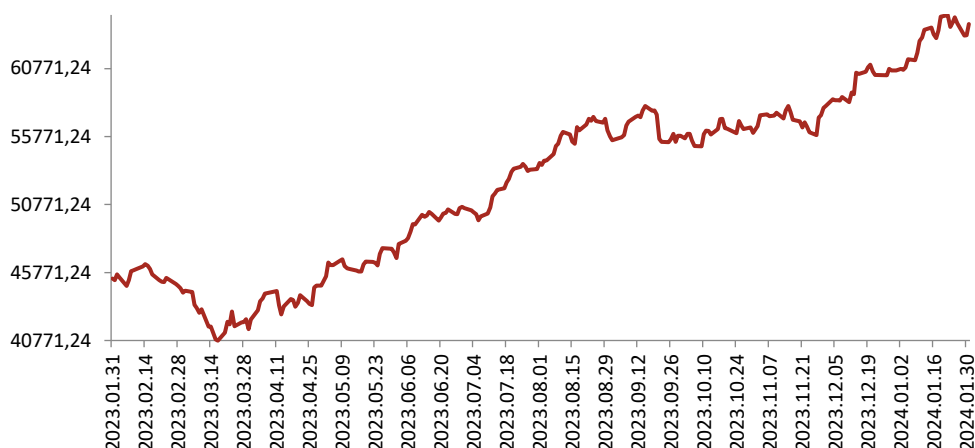
A legnagyobb, 167,5 milliárd forint értékben januárban is az OTP Bank részvényeivel zajlott a kereskedés, miközben a társaság papírai 4,1%-kal híztak havi szinten. Őt követte a Richter Gedeon és a MOL: előbbi 40,1 milliárd, utóbbi 31,9 milliárd forintos forgalommal zárta a januárt, mialatt a olajtársaság 3%-ot, míg a gyógyszervállalat részvényei 9,5%-ot erősödtek. A Magyar Telekom ismét kenterbe verte a blue-chipes mezőnyt: a telekomvállalat – melynek részvényei 2023-ban

megduplázódtak – papírai januárban 12,8%-ot szárnyaltak 16 milliárdos heti szintű forgalom mellett.

A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (*Magyar részvény eszközalap* és a *Hazai részvény eszközalap*) januárban is a legjobban teljesítő befektetések voltak, mindkét alap 4,8%-os nyereséget hozott azoknak, akik hisznek a magyar tőzsdei részvényekben. A *Mozaik III részvény domináns eszközalap* éppen hogy az előzőek felét, azaz 2,4%-os profitot termelt januárban.

Az előző hónapok kirobbanó teljesítményei után kissé visszafogottabb januárt éltek meg a kötvénysúlyos alapok, így a *Kötvény eszközalap* és a *Hazai kötvény eszközalap* rendre 0,4%, 0,6% emelkedést mutatott havi szinten. A *Mozaik I kötvény domináns eszközalap* 1,5% havi szintű nyerővel kiemelkedett a házi mezőnyből.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

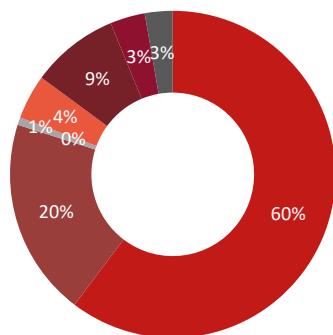


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

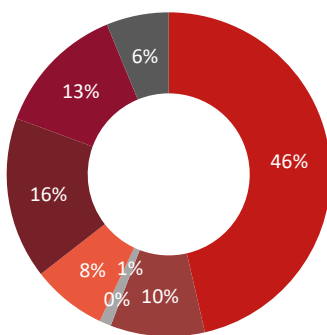
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézet és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv alatt az inflációt meghaladó hozamot érjen el egy jól diverszifikált, a piaci várakozások függvényében folyamatosan kiigazított, vegyes portfólió segítségével. Az eszközalapok befektetési célterülete globális, összetételük jól diverszifikált, a kockázatokra fordított kiemelt figyelem aktív portfóliómenedzseléssel párosul.

Az, hogy mekkora kockázatot vagyunk hajlandók vállalni és mennyi a hátralévő időtartam a megtakarítási célunkig, meghatározza, hogy mely eszközalapot érdemes választanunk megtakarításaink elhelyezésére. Minél hosszabb időtávban gondolkodunk, annál magasabb lehet a kockázatosabb eszközök (pl. részvények) aránya, mivel elegendő idő áll rendelkezésre az ezekben rejlő magasabb hozampotenciál kihasználására. Az idő előre haladtával azonban célszerű a kockázatos eszközök arányát csökkenteni a már elért eredmények megőrzése vagy épp egy esetleges veszteség elkerülése érdekében. Ha nem szeretnénk azzal foglalkozni, hogy a hátralévő tartamtól és a kockázattal való hajlandóságtól függően éppen milyen portfóliót érdemes tartanunk, válasszuk a menedzselt eszközalapokat.

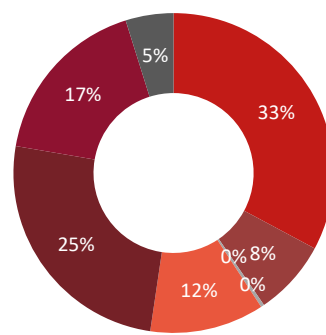
Horizont 5+ vegyes eszközalap



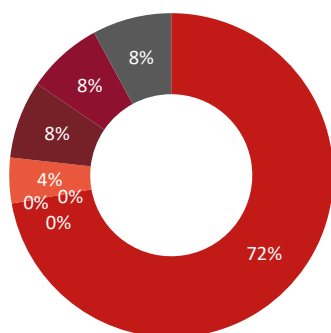
Horizont 10+ vegyes eszközalap



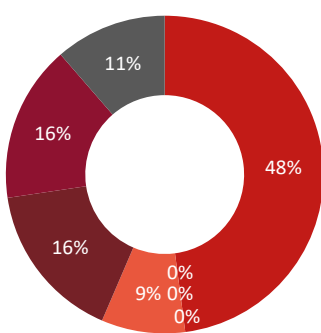
Horizont 15+ vegyes eszközalap



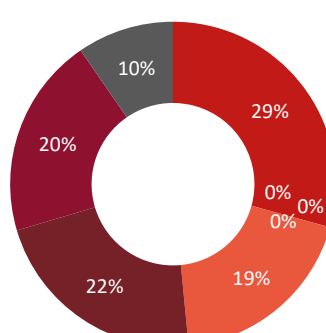
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap





TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból – Nagyot robbant a BYD, de a Tesla még több elektromos autót adott el 2023-ban

Az elektromos autók piaca egyre inkább két gigászra oszlik: a Tesla és a BYD. 2023-ban mindkét vállalat hatalmas lépéseket tett az elektromos járművek gyártása terén, de a végső győztes továbbra is a Tesla maradt. A friss adatok alapján ugyanis a Tesla még mindig uralja a piacot, bár a BYD üldözőbe vette. Decemberben a BYD (mely Szegeden épít gyárat a jövőben) látványosan teljesített, az előző hónaphoz képest 13%-kal növelte eladásait, és a korábbi évhez viszonyítva is jelentős, 45%-os emelkedést ért el. Ez már a nyolcadik egymást követő hónapban jelentős növekedést jelent a cég számára. Az év során összesen 3 024 417 járművet adtak el, **melyből 1 574 822 darab elektromos autó** és 1 449 595 darab hibrid volt. Ez az előző évhez képest 61,9%-os növekedést jelent.

A Tesla azonban továbbra is a piacvezető maradt, 2023-ban összesen 1 808 581 darab villanyautót adtak el. Bár ez kevesebb, mint a BYD összes értékesítése, még mindig jelentős előnyt élvez az elektromos meghajtású piacon. A különbség 234 ezer darab volt az év során. A Tesla ugyan nem érte el a 2 millió autós értékesítési célját, de a negyedik negyedévben sikerült túlteljesítenie az elemzők várakozásait.

A BYD-nek sikerült elérnie a hárommilliós eladási célt, amit nagyra értékelték a piac szereplői. Ennek öröme a cég jelentős prémiumot osztott szét kereskedői között. Azonban ez a prémium csak azoknak járt, akik a gyártóval előre megállapodott célokat teljesítették.

Mindkét vállalat nagy lépéseket tett az elektromos járművek piacán, és a verseny egyre inkább felizzik közöttük. Míg a Tesla továbbra is a király maradt, a BYD egyre inkább a trónkövetelő pozícióba kerül. A következő években várhatóan további izgalmas fejlemények lesznek a piacvezetők között.