

2024. március

BEFEKTETÉSI SZEMLE



Teljesítmények

Forint alapú eszközalapok II.

	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Fejlett világ részvény eszközalap	12,85%	12,61%	22,88%	14,87%	18,59%
Fejlődő világ részvény eszközalap	6,91%	4,65%	10,18%	0,75%	7,28%
Fenntartható Világ részvény eszközalap	11,66%	11,15%	20,93%	N/A	N/A
Hazai kötvény eszközalap	4,38%	9,31%	22,72%	0,46%	1,41%
Hazai részvény eszközalap	13,26%	14,95%	42,99%	16,53%	13,38%
Horizont 10+ vegyes eszközalap	7,66%	9,94%	21,30%	5,18%	7,36%
Horizont 15+ vegyes eszközalap	9,64%	10,86%	21,60%	7,63%	10,87%
Horizont 5+ vegyes eszközalap	5,98%	9,47%	21,66%	3,81%	4,69%
Innováció részvény eszközalap	14,99%	18,32%	36,98%	12,15%	N/A
Pénzpiaci 2016 eszközalap	2,59%	5,34%	14,32%	7,77%	4,80%
Tallózó abszolút hozam eszközalap	5,95%	9,55%	22,40%	12,72%	9,58%
Világjáró kötvény eszközalap	5,49%	6,15%	12,21%	6,30%	7,01%
Világmarkák részvény eszközalap	11,94%	9,16%	19,65%	12,82%	19,71%

Hozam adatok: 2024. 02. 29.

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	14,77%	10,28%	18,22%	5,70%	16,13%
Feltörekvő részvény eszközalap	8,09%	7,73%	14,41%	N/A	N/A
InnoTech részvény eszközalap	13,46%	16,83%	39,09%	N/A	N/A
Kötvény eszközalap	3,86%	8,36%	20,60%	-0,13%	0,54%
Külföldi – OECD – részvény eszközalap	14,48%	13,68%	23,23%	13,88%	16,64%
Likviditási2021 eszközalap	2,41%	5,03%	13,84%	N/A	N/A
Magyar részvény eszközalap	13,54%	14,89%	44,13%	15,45%	12,27%
Navigáció 10+ vegyes eszközalap	7,55%	8,89%	17,75%	5,42%	6,95%
Navigáció 15+ vegyes eszközalap	9,98%	10,32%	18,39%	6,69%	9,82%
Navigáció 5+ vegyes eszközalap	5,25%	7,57%	16,85%	5,75%	5,06%
Selection abszolút hozam eszközalap	7,50%	11,36%	22,48%	11,40%	9,33%
Vegyes I. eszközalap	7,73%	10,86%	28,68%	3,59%	3,43%
Vegyes II. eszközalap	10,99%	12,96%	36,27%	8,99%	7,45%

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Attraktív abszolút hozam eszközalap	0,61%	1,46%	3,60%	N/A	N/A
Emerging market részvény eszközalap	3,46%	3,07%	6,60%	N/A	N/A
EuróKötvény eszközalap	0,72%	1,92%	4,00%	-3,89%	-1,96%
EuróRészvény eszközalap	10,34%	10,85%	19,09%	11,08%	10,38%
GlobalBrand részvény eszközalap	9,57%	6,04%	9,98%	N/A	N/A
Új Technológiák részvény eszközalap	10,81%	15,70%	27,04%	12,03%	24,82%

Hozam adatok: 2024. 02. 29.

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	6,52%	9,70%	20,88%	10,64%	N/A
Mozaik I kötvény domináns eszközalap	7,51%	11,36%	25,34%	6,66%	N/A
Mozaik II vegyes eszközalap	9,61%	13,09%	27,62%	9,90%	N/A
Mozaik III részvény domináns eszközalap	10,99%	14,64%	30,57%	14,36%	N/A
Rövid kötvény eszközalap	2,52%	5,53%	15,04%	8,67%	N/A

Euró alapú eszközalapok	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 éves évesített	5 éves évesített
Global I kötvény domináns eszközalap	3,52%	4,82%	8,72%	0,83%	N/A
Global II vegyes eszközalap	6,42%	7,51%	13,01%	5,41%	N/A
Global III részvény domináns eszközalap	9,18%	10,14%	17,03%	9,69%	N/A
PLI Balanced vegyes eszközalap	6,58%	7,12%	11,47%	3,27%	N/A
PLI Dynamic részvény domináns eszközalap	8,12%	8,91%	13,10%	3,45%	N/A

Hozam adatok: 2024. 02. 29.

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

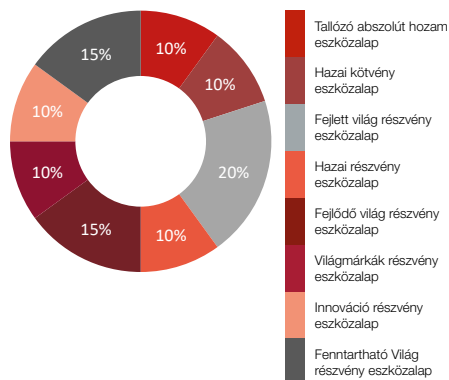
Mintaportfóliók

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.

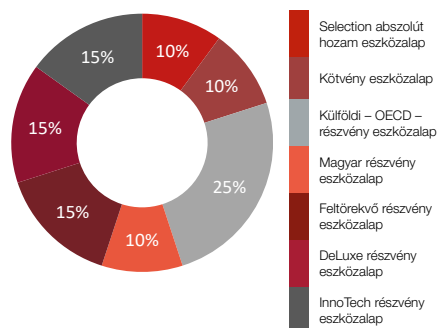
Kockázatvállaló mintaportfólió

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.

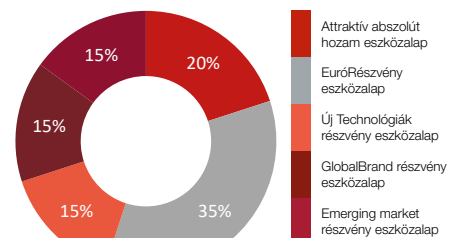
Forintos II.



Forintos I.

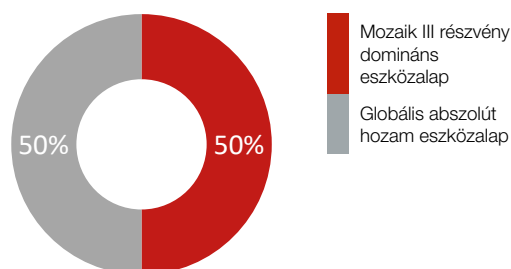


Eurós

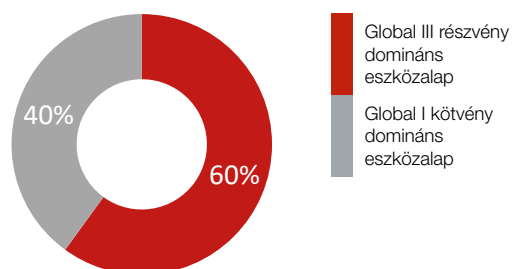


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós

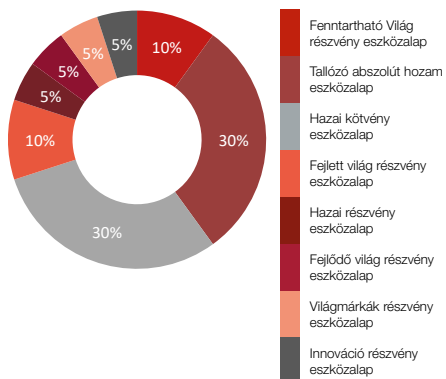


A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás 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.

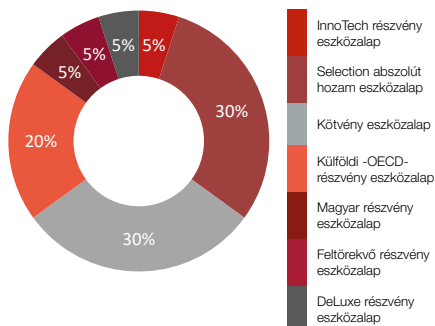
Mérsékelt kockázatvállaló mintaportfóliók

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.

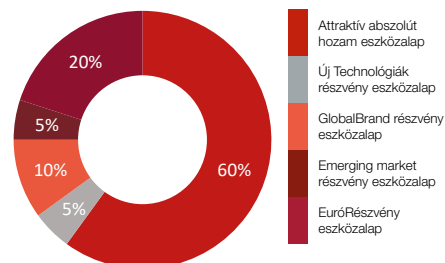
Forintos II.



Forintos I.

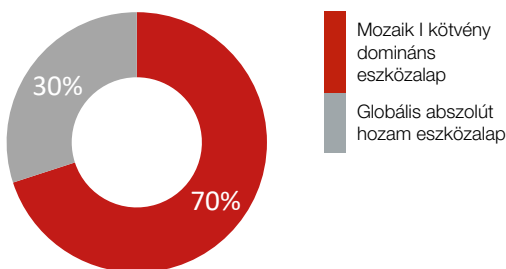


Eurós

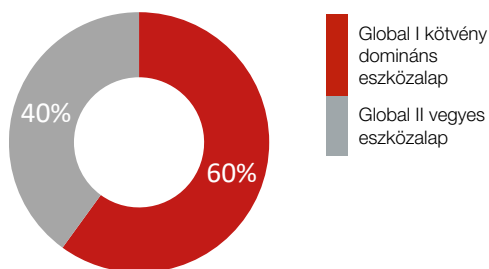


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

Forintos



Eurós



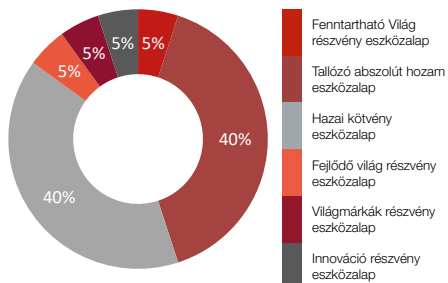
A hírlevélben bemutatott portfóliómodellek hosszú távú szemléletet feltételeznek, de a portfóliók összetételét a biztosító folyamatosan nyomon követi és évente legalább egyszer felülvizsgálja. Szélsőséges piaci helyzetben azonban szükségessé válhat a portfóliók soron kívüli felülvizsgálata. A jelen portfólióajánlás 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

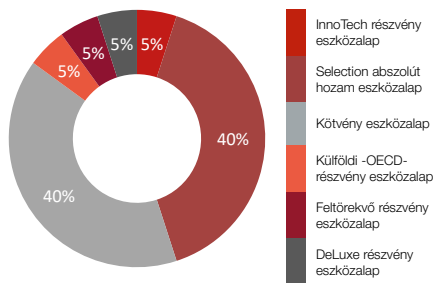
Kockázatkerülő mintaportfóliók

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.

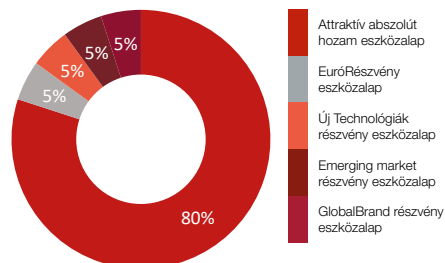
Forintos II.



Forintos I.

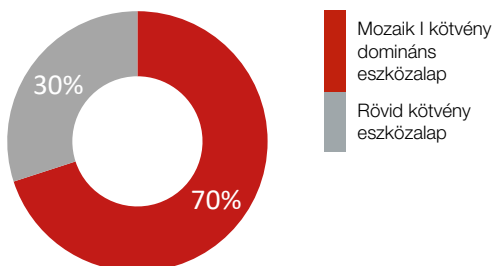


Eurós

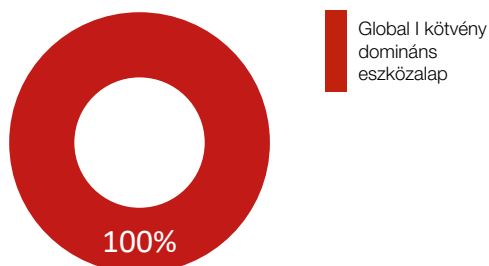


Mintaportfóliók a korábbi ERGO Biztosító szerződéseikhez

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.

Egyre inkább az optimizmus látszik a globális piacokon

Februárban a globális tőkepiaci hangulatot több jelentős, egymással párhuzamosan futó folyamat is befolyásolta egyidejűleg: a tengerentúlon a politikai aktualítások (pl. az egyre inkább közelgő választások) és a kamatcsökkentési javaslatok, vélemények és nyilatkozatok befolyásolták a piaci dinamikát. A kriptopiacokon is újra fellángolt a kockázatvállalási kedv: a legnagyobb kriptopénz a bitcoin árfolyama átlépte a 60 ezer dollárt, miközben az infláció váratlanul magasabbnak bizonyult, mint azt előzetesen várták. A tőzsdéken továbbra is hódít a „mesterséges intelligencia” láz, így most már nem a Tesla, hanem az Nvidia vállalat van a reflektorfényben. Az Nvidia részvények körüli vételi őrület az általános tőzsdei emelkedésre is jelentős pozitív hatást

gyakorolt, ugyanakkor felvetette a túlzott optimizmus kockázatait (a mindig pesszimista elemzőkben főleg).

Európában Franciaország kiemelte az EU tőkepiaci uniójának támogatását, miközben javasolta, hogy az egyes tagállamok önállóan lépjenek fel a gyorsítás érdekében. Az ázsiai részvénypiacok erőteljes teljesítményt mutatnak, különösen Kínában, ahol egyrészt növekszik a fogyasztási kedv, másrészt az állam számos beavatkozással óvja, támasztja a tőzsdéjét félve annak további esésétől.

A hazai részvénypiac is meg tudta tartani a stabilitását februárban is, a BUX index 3 százalékos növekedéssel, 65 938,65 ponton zárta a hónapot.

DEVIZAPIAC

– gyengén muzsikált a forint februárban

Úgy tűnik a tavalyi évben nagy táncot járó forintunk elfáradt 2024-re és februárban is folytatta lejtmenetét mind az euróval, mind a dollárral szemben. Az MNB által folytatott kamatcsökkentések nagyban rontják a forint korábbi kamatelőnyét a világban így ez is hatással lehetett arra, hogy gyengülő tendenciát láthattunk. Az

EUR/HUF kurzusa a hónap eleji 382-es szintről 392-ig menetelt, ami közel 2,5%-os romlásnak felel meg, míg a zöldhasúval szemben nagyságrendileg hasonló volt a gyengülés mértéke, a dollárért a hónap eleji 352 Ft helyett 363 Ft-ot kellett adni az idén egy nappal megtoldott hónap (magyarul: február) utolsó napján.

Fejlett részvénytőzsiacok és eszközalapok

Bármilyen rövid is volt ez a február, a maga 29 napjával is képes volt arra, hogy a fejlett tőzsiacokon befektető eszközalapok mindegyike határozott nyereséggel zárja azt: a *Fejlett világ részvény eszközalap* 4,6%-ot erősödött míg a *Fenntartható világ részvény eszközalap* pedig 4,5%-os profitot számolt össze havi szinten, miközben a *Külföldi -OECD- részvény eszközalap* még őket is megverte a maga 5,9%-os nyereségével. Eurós társuk kicsit lemaradva, de semmiképpen sem búslakodva az *Euró-Részvény eszközalap* 3,5%-ot emelkedett februárban. A

technológia fókuszú alapok is remekeltek: az *InnoTech részvény eszközalap* 4,4%-ot erősödött, ahogyan tette azt az *Innováció részvény eszközalap*, melynek 5,1% volt a havi szintű nyeresége. Az eurós elszámolású *Új Technológiák részvény eszközalap* 3,9%-os profitja jelzi, hogy befektetőnként célszerű lehet némi kockázatot vállalni a magasabb hozam reményében. A *Global III részvény domináns eszközalap* 3,4% nyereséget tudott felmutatni február hónap során.



AMERIKA

– a vegyes makroadatok ellenére is rekordszintre futó tőzsdeindex

Az előzetesen mért 3,3%-nál minimálisan gyengébb, 3,2%-os volt az amerikai GDP növekedés évesített negyedéves üteme a második adatközlés alapján. Meglepetés, hogy annak ellenére módosították lefelé az adatot, hogy a fogyasztói költekezést a korábbi 2,8%-ról 3,0%-ra emelték. A harmadik negyedéves növekedés 4,9%-os volt, így minden bizonnyal a végleges adatok alapján is csökkent a növekedési ütem az év utolsó három hónapjában.

Mindeközben visszaesést mutat az amerikai kiskereskedelmi forgalom januárban a decemberi 0,4%-os bővülés után (hó/hó). A januári adat 0,8%-kal volt alacsonyabb a decemberinél, és ugyan a piac 0,2%-os visszaesést becsült, a mutató így is csalódást okozott. A 0,8%-os csökkenés 2023 márciusa óta a leggyengébb adat. Az USA ipari termelése is a piac várakozása alatt alakult. A decemberi stagnálást 0,1%-os visszaesés követte az idei év első hónapjában (hó/hó), ami csalódást jelent a 0,2%-os bővülést váró elemzői becsléshez képest.

Továbbra sem aggódik a magas kamatok miatt a Fed (ha esetleg aggódna, akkor sem mondaná – a szerk.): az amerikai jegybankárok többsége jobban tart a túl gyors kamatcsökkentés kockázataitól, mint attól, hogy túl sokáig túl magasan tartásuk a kamatokat. A jegybankárok között egyetértés volt abban, hogy a kamatok ebben a szigorítási ciklusban már nem lesznek

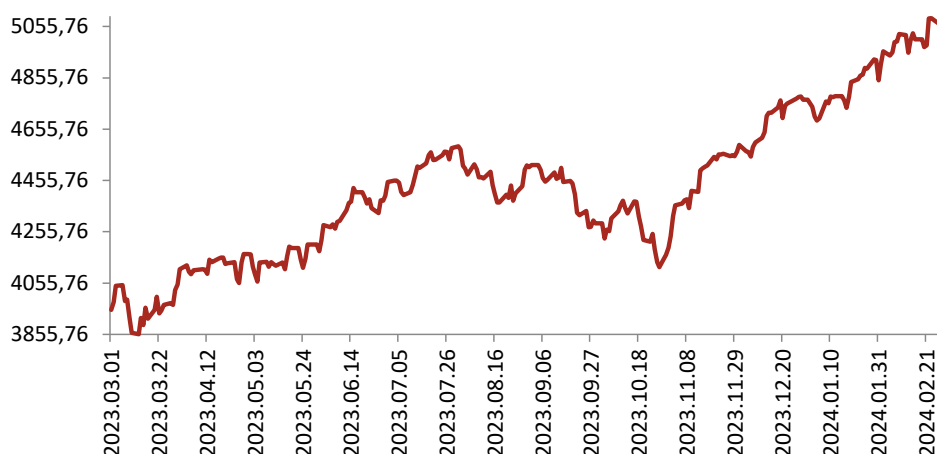
magasabbak, de a többségük nem tartja indokoltnak a csökkentést mindaddig, amíg nem látják biztosan, hogy az infláció tartósan 2% felé halad.

Közzétette januári inflációs számait az amerikai statisztikai hivatal, amely szerint az elemzői becslésnél gyorsabb volt az árak drágulása az év első hónapjában. A fő inflációs adat 3,1%-ra csökkent a decemberi 3,4%-ról (év/év), ami megegyezik a novemberi méréssel, de magasabb, mint a várt 2,9%. A maginfláció 3,9%-on stagnált a 3,7%-ra történő várt lassulással szemben.

A vegyes makrogazdasági adatok ellenére a részvénytőzsi optimizmus egyértelműen tapintható az USA-ban: az S&P 500 index történelmi rekordszintet ért el februárban, túllépve az 5000 pontos tartományon is.

Az amerikai részvénytőzsi február ismét a részvénybefektetők hónapja volt: a hagyományos Dow Jones IA index 2,2%-ot növekedett, míg az 500 vállalat részvényéből számított, jóval szélesebb spektrumú S&P500 index 5,1%-ot erősödött és történelmi rekordot ért el. A technológiai cégeket tömörítő Nasdaq Composite index ismét megnyerte az USA háziversenyt, havi szintű nyeresége 6,1% lett, köszönhetően a mesterséges intelligencia körüli hype-nak.

Az amerikai S&P500 Index árfolyama az elmúlt 1 évben



EURÓPA

– stagnáló gazdaság, bizonytalan kamatcsökkentési latolgatások

Stagnált az Eurózóna gazdasága a szezonálisan kiigazított negyedik negyedéves előzetes GDP adatok alapján. Az év/év alapú mutató hajszálnyi, 0,1%-os növekedést mutatott, ami javulást jelent a stagnáló harmadik negyedéves adathoz képest, és megegyezett a piac várakozásával.

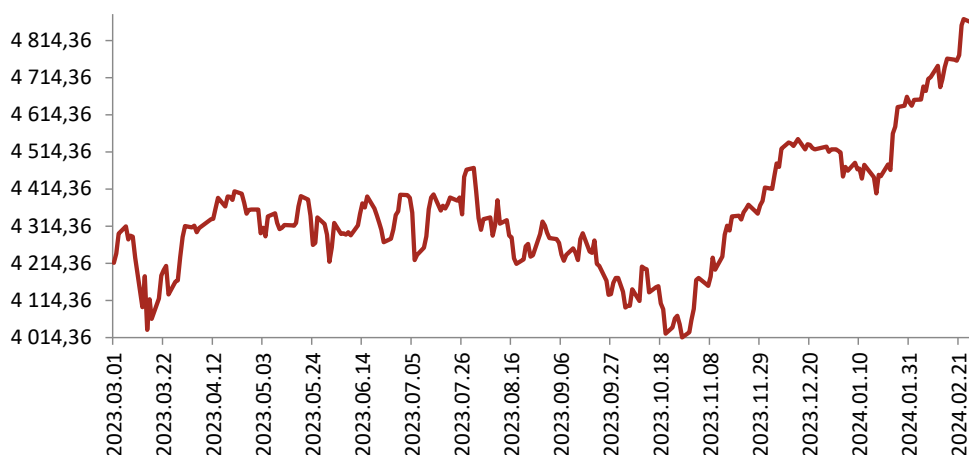
Az ipari termelési adatok pozitív meglepetést okoztak, ugyanis a munkanapokkal kiigazított számok szerint éves szinten 1,2%-kal nőtt az ipari termelés az Eurózónában decemberben. Ez reménytelen fordulatot jelent nyolc hónap sorozatos zsugorodást követően.

A közelmúlt gazdasági adatai és a gyors kamatcsökkentéssel számoló piaci várakozások fényében az Európai Központi Banknak türelmesnek kell lennie a monetáris szigor enyhítésével. Az infláció fellángolása továbbra is kockázatot jelent a szolgáltatási szektorban tapasztalt makacs infláció, a rugalmas munkaerőpiac és a vörös-tengeri feszültségek miatt. Az EKB döntéshozói jelenleg további adatokra várnak, hogy ki-

derüljön, az infláció és a bérek alakulása lehetővé teszi-e, hogy elkezdjék a kamatcsökkentést. A piacok arra fogadnak, hogy erre már áprilisban sor kerül, míg a jegybankárok inkább a június felé hajlanak. Egy másik vélekedés szerint nem valószínű, hogy az EKB a Fed-nél korábban kezdené meg kamatcsökkentési ciklusát. A Fed fél éves előnye, amit az elmúlt években láttunk, várhatóan megmarad, így ennek fényében vizsgálva nagy az esély akár arra is, hogy az EKB idén egyáltalán nem fog kamatot csökkenteni. Szóval lássuk be: elég nagy a bizonytalanság a kamatszint várható csökkentése kapcsán.

Az amerikai részvénypiaci rally mellett az európai tőzszeindexek is kitétek magukért februárban: a német DAX index 4,6%-ot izmosodott havi szinten, melytől a francia CAC40 kissé lemaradva, de nem szomorkodva a maga 3,5%-os nyelőjével. A brit FTSE100 index már kevésbé tudott becsatlakozni a hurrá-optimizmusba, számára csak a stagnálás jutott februárban.

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





FELTÖREKVŐ PIACOK – komoly állami beavatkozások Kínában a gazdaság élénkítésére

Kína bejelentette, hogy 5% körüli GDP-növekedést szeretne elérni 2024-ben. Li Csiang miniszterelnök ugyanakkor elismerte, hogy komoly kihívásokkal néznek szembe, és nem lesz könnyű elérni a kitűzött célt, mivel a gazdasági fellendülés alapja még nem szilárd, és az ország belső kereslete nem erős.

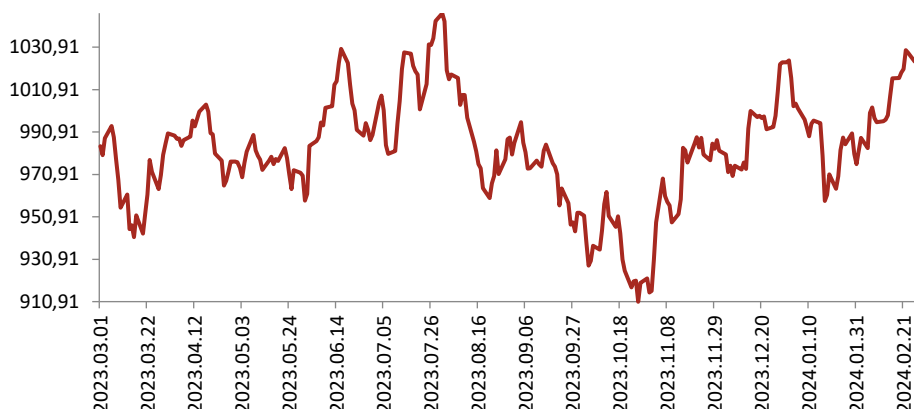
A fogyasztói árak tekintetében a vezetés azt szeretné elérni, hogy a gazdaság felpörgetésével a jelenlegi deflációs környezetből elmozdulva 3% körülire emelkedjen az infláció. A védelmi kiadásokat 7,2%-kal növelik idén, az ingatlanszektor érintő intézkedéseket pedig finomítják, hogy erősebb támogatást nyújtsanak a gyengélkedő ágazatnak.

Kínában a fogyasztói árindex a várt 0,5% helyett 0,8%-kal csökkent éves összevetésben januárban (magyarul az inflá-

ció -0,8% év/év), ami 2009 óta a legnagyobb mértékű visszaesés. Az elemzők szerint az országban további komoly gazdaságösztönző intézkedésekre van szükség a kereslet élénkítéséhez.

A fejlett piaci eszközalapokkal párhuzamosan a Generali feltörekvő részvénytőzsdákba diverzifikáltan befektető eszközalapjai is profitáltak februárban az optimista piaci hangulatból. A *Fejlődő világ részvény eszközalapunk* 3,6%-os nyereséget könyvelt el, míg a *Feltörekvő részvény eszközalapunk* 2,8%-ot profitált. Az eurós *Emerging market részvény eszközalapunk* 0,7%-os nyereségre jutott az év legrövidebb hónapjában a feltörekvők házi versenyében.

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



MAGYARORSZÁG

– februárban is folytatta menetelését a BUX index

Februárban is folytatta egyenletes növekedését a BUX index, amelynek nyomán újabb rekordértéken, 65 938,65 ponton, januárhoz képest 3%-os növekedéssel fejezte be a hónapot a Budapesti Értéktőzsde elsődleges részvénytutatója. Az azonnali részvénytutac forgalma mérsékelt formát mutatott, 229,7 milliárd forintot tett ki, amely 10,9 milliárd forint értékű napi átlagnak felel meg.

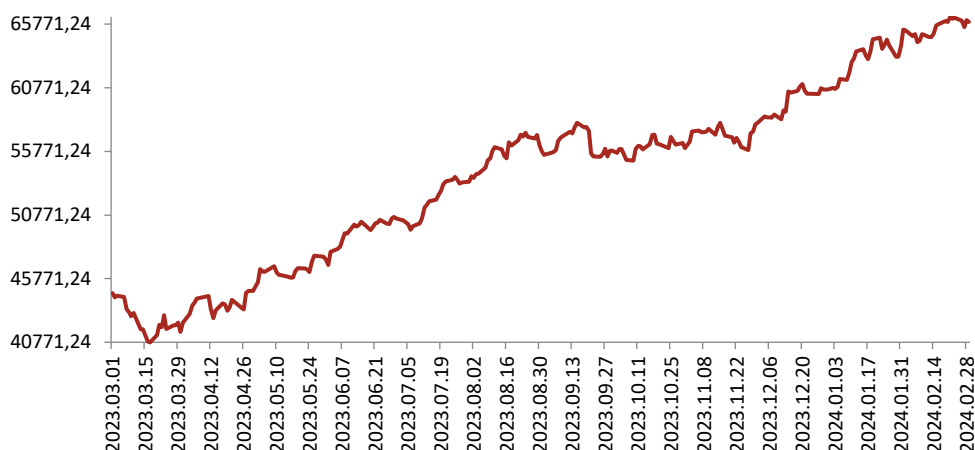
A legnagyobb, 144,6 milliárd forint értékben februárban is az OTP Bank részvényeivel zajlott a kereskedés, a bankpapír havi szinten 5,9%-os nyereséget könyvelt el befektetőinek. A sorban a második legforgalmasabb instrumentum a Richter Gedeon volt, a gyógyszerészrészvénytutac 35,7 milliárd forint értékben kereskedtek, miközben az árfolyama 0,9%-ot emelkedett a hónap során. A dobogó harmadik fokán a MOL 25,3 milliárd forintos forgalommal és 0,7% csökkenéssel zárta a februárt. A negyedik blue-chip ismét tündökölt: a Magyar Telekom 7,2%-ot profitált az év legrövidebb, bár idén szökkenő

hónapjában. A BÉT, mint kibocsátó (hiszen a magyar tőzsdén a BÉT Nyrt. részvényei is kereskedhetők) szintén kiemelkedő hónapot zárt, 14,2%-os részvénytutacárfolyam-növekedéssel.

A hazai részvényeket tartalmazó eszközalapjaink (*Magyar részvénytutac eszközalap* és a *Hazai részvénytutac eszközalap*) most kissé elmaradtak a nemzetközi részvénytutacalapok teljesítményétől és a referencia index növekedésétől is, februárban 1%-ot tudtak hozzátenni az őket választó ügyfelek befektetéseihez. A *Mozaik III részvénytutac domináns eszközalap* megverte őket és 3,4%-os nyereséget produkált havi kitekintésben.

A hazai kötvénytutacpiacra most februárban visszaköltöztek a medvék: a *Kötvénytutac eszközalap* és a *Hazai kötvénytutac eszközalap* árfolyamai rendre 1,4%-1,2%-os visszaesést mutatott havi szinten. A *Mozaik I kötvénytutac domináns eszközalap* 1,3% havi szintű nyerővel felülteljesítő lett a hazai kötvénytutacsúlyos eszközalapok mezőnyében.

A BUX Index árfolyama az elmúlt 1 évben



Menedzselt eszközalapok – megoldások különböző élethelyzetekre

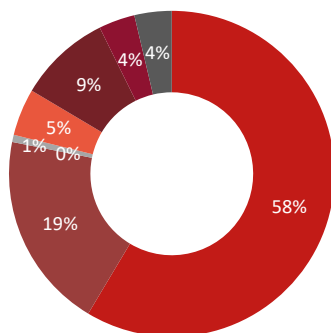


Horizont és Navigáció vegyes eszközalapok

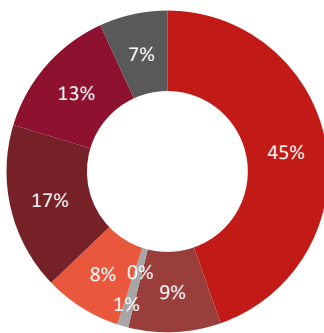
Az eszközalapok eszközeit bankbetétekbe, hazai és külföldi állampapírokba, banki, jelzálog-hitelintézet és vállalati kibocsátású kötvényekbe, hazai és nemzetközi részvényekbe, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) fekteti. Az eszközalapok célja, hogy az ajánlott befektetési időtáv alatt 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 kockázatvállaló hajlandóságtól függően éppen milyen portfóliót érdemes tartanunk, válasszuk a menedzselt eszközalapokat.

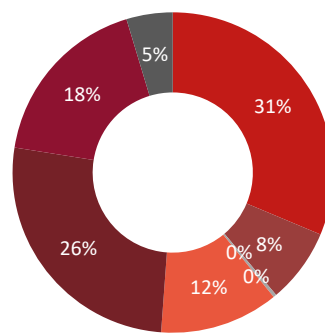
Horizont 5+ vegyes eszközalap



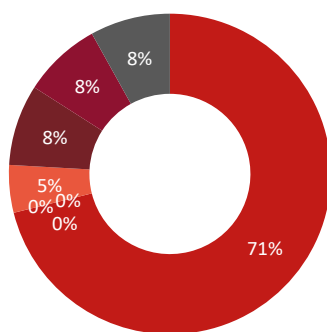
Horizont 10+ vegyes eszközalap



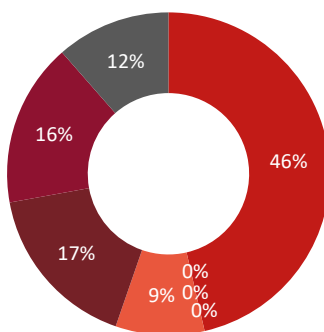
Horizont 15+ vegyes eszközalap



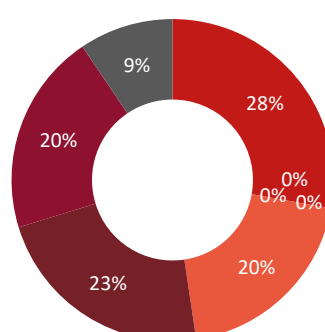
Navigáció 5+ vegyes eszközalap



Navigáció 10+ vegyes eszközalap



Navigáció 15+ vegyes eszközalap





TUDTA-E?

Érdekességek a pénzvilágból – Rekordon a bitcoin – a felezés miatt?

68.000 dollár fölé is szökött a legnagyobb kriptopénz a bitcoin árfolyama. Az elemzők többsége ezt azzal magyarázza, hogy a közelgő „felezés” az oka a hatalmas rally-nak. Mit jelent mindez?

A „Bitcoin felezés” vagy „halving” egy esemény a Bitcoin hálózatban, amikor a blokk jutalom, amit a bányászok kapnak egy új blokk létrehozásáért, csökken a felére. Ez az esemény akkor következik be, amikor elérjük a blokk létrehozásának bizonyos meghatározott mérföldköveit, azaz amikor eléri a 210 ezer blokkot. Az első felezés 2012-ben történt, a második 2016-ban, a harmadik pedig 2020-ban és most 2024-ben jön a következő.

A felezés célja, hogy lassítsa a Bitcoin kibocsátását és bevezessen egy fokozatosan csökkenő kínálatot a piacon. Ez azzal jár, hogy kevesebb Bitcoin kerül be a rendszerbe, így növelve az eszköz értékét, feltéve, hogy a kereslet változatlan marad vagy növekszik.

A pozitív hatások a Bitcoin árfolyamára több tényezőre vezethetők vissza:

Kínálat és kereslet: Amikor a kínálat csökken (a felezés következtében), és a kereslet változatlan marad vagy növekszik, az ár emelkedni fog.

Hosszú távú elvárások: A Bitcoin felezési ciklusok előre láthatóak és beépülnek a piaci elvárásokba. Ennek eredményeként sok befektető úgy véli, hogy a felezési események áremelkedést fognak eredményezni, és előre megvásárolják a Bitcoint, ami felhajtja az árat.

Pszichológiai hatás: A felezés híre és tudása a befektetőkben érzelmeket vált ki, mint például az erősödő bizalom a Bitcoin iránt, ami arra ösztönzi őket, hogy vásároljanak és tartsanak Bitcoin-t.

Ezek a tényezők együttesen hozzájárulhatnak a Bitcoin árfolyamának pozitív irányú mozgásához a felezési események körül. Fontos azonban megjegyezni, hogy a piacok összetettek, és más tényezők is befolyásolhatják az árfolyamot, például a gazdasági események, a geopolitikai helyzet és a kriptovalutákra vonatkozó szabályozási változások.