

Alapkezelői hírlevél

2014. május 31.



GENERALI

Alapkezelő

www.alapkezelo.hu

A bemutatott befektetési alapok befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alapok forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatóiból és kezelési szabályzataiból.

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Származtatott alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 5 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%+sikerdíj

Hó végi nettó eszközérték: 1 414 761 329 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,161077

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	2,57%	7,11%	-4,54%
2009	5,10%	10,79%	-5,69%
2010	13,15%	5,52%	7,63%
2011	-0,45%	5,16%	-5,61%
2012	-9,06%	8,51%	-17,57%
2013	-10,03%	5,72%	-15,75%
2014 Q1	1,49%	0,88%	0,61%
YTD	3,55%	1,66%	1,90%

Forgalmazók

Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

Befektetési politika

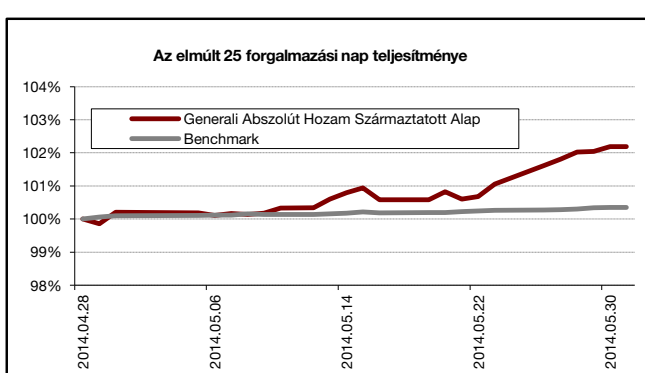
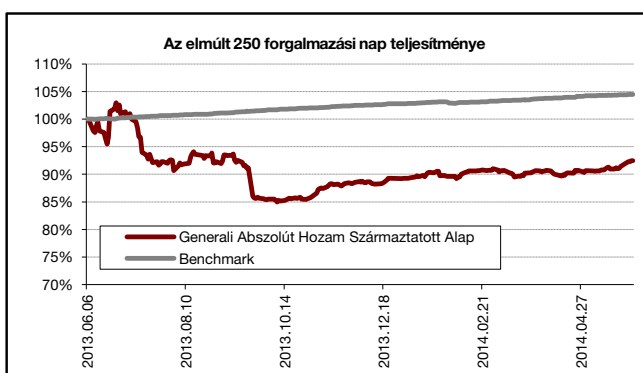
A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap alapesetben állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ tőkepiacain, ennek következtében a portfólió mindenkori összetételében a kockázatos eszközök aránya 0%-100% között mozoghat. Az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet, az Alap által alkalmazható tőkeáttétel maximális mértéke kétszeres. Az Alap földrajzi orientáltsága globális, az eszközosztályok tekintetében pedig minden eszközosztály portfólióba válogatása megengedett. A befektetések között ennek megfelelően kötvénypiaci, részvénytársasági, nyersanyagpiaci és devizapiaci pozíciók is szerepelhetnek, stratégiai (hosszabb távú) és taktikai (rövidebb távú) jelleggel egyaránt.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

2013 októbertől új portfólió menedzser vette át az Alapot, amely a korábbiaktól eltérő stratégiát, lényegesen kisebb kockázati mutatókat, kiegyensúlyozottabb teljesítményt jelent.

Május során aktív vagyonkezelés mellett sikerült jelentősen tovább növelni az Alap jegyértékét, a havi teljesítmény közel 2%-os hozam. A hónap első felében hosszabbítottunk a kötvényportfólión, növeltük az egyedi részvények súlyát, osztalékfizetés előtt több alulértékeltnek tartott részvényt találtunk az osztrák piacon és a régióban. A kiválasztott egyedi amerikai blue-chip portfólió főként a hónap utolsó napjaiban adott hozzá az eszközértékhez.

Az Alap stratégiája a diversifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentősebb ingadozások nélkül. A hónap végén az Alap 30% körüli nettó részvény kitétséggel rendelkezik, a devizapozíciók részben fedezettek.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-7,57%
Benchmark:	4,49%
Alul-/felülteljesítés:	-12,06%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,19%
Benchmark:	0,35%
Alul-/felülteljesítés:	1,84%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	318 802 970,00	23,78%
Diszkontkincstárjegy	252 983 338,00	18,87%
Vállalati kötvény	10 964 780,00	0,82%
Befektetési jegyek	47 881 645,00	3,57%
ETF	185 288 144,00	13,82%
Részvény	440 509 011,00	32,86%
Számlapénz	82 418 586,00	6,15%
Határidős deviza	1 589 251,00	0,12%
Eszközök összesen	1 340 437 725,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	74 323 617,00	
Nettó Eszközérték	1 414 761 342,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Abszolút hozamú alap**

Kockázati szint: **közepes**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 5 119 473 781 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,285308

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,34%	6,27%	-1,92%
2009	11,68%	24,29%	-12,61%
2010	10,55%	18,54%	-7,99%
2011	-18,59%	-7,84%	-10,75%
2012	0,40%	8,52%	-8,12%
2013	16,99%	5,72%	11,27%
2014 Q1	1,53%	0,88%	0,65%
YTD	3,58%	1,66%	1,92%

Forgalmazók

Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., KBC Securities M.i Fióktelepe

Befektetési politika

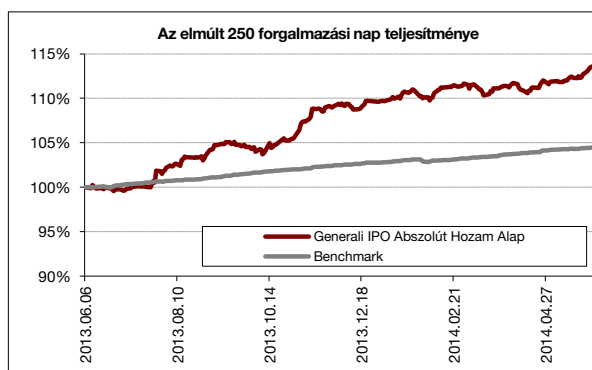
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, de azon belül jellemzően konzervatív, 10-40% körüli kitétséget céloz meg. A vagyongazdálkodó globális részvényspektrummal dolgozik, nevéből adódóan fokozottan igyekszik kihasználni az elsődleges és másodlagos tőzsdéi kibocsátásokban rejlő lehetőségeket. A befektetési politika megfelelő rugalmasságot kínál a legattraktívabb részvények kiválasztásához, hiszen olyan társaságok is megjelenhetnek az alapon, amelyek több éve már tőzsdén jegyzettek, de eredményességük vagy likviditásuk növelése érdekében újabb részvénykibocsátást hajtanak végre.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Május során aktív vagyongazdálkodás mellett sikerült jelentősen tovább növelni az Alap jegyértékét, a havi teljesítmény 1,5%-os hozam. A hónap első felében hosszabbítottunk a kötvényportfólión, növeltük az egyedi részvények súlyát, osztalékfizetés előtt több alulértékeltnek tartott részvényt találtunk az osztrák piacon és a régióban. A kiválasztott egyedi amerikai blue-chip portfólió főként a hónap utolsó napjaiban adott hozzá az eszközértékhez.

Az Alap stratégiája a diversifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentősebb ingadozások nélkül. A hónap végén az Alap 25% körüli nettó részvény kitétséggel rendelkezik, a devizapozíciók részben fedezettek. A rövid távú katalizátorok alapján tudatosan kiválasztott egyedi tranzakciók mérete mindössze 1-1,5%-os a megfelelő diverzifikáltság miatt. Mindez biztonságot jelenthet a befektetők számára.

Az Alapba közel 4 milliárd Ft-nyi megtakarítás áramlott idén, az egyéves visszatekintő hozam-kockázat mutató alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatóval rendelkezünk.

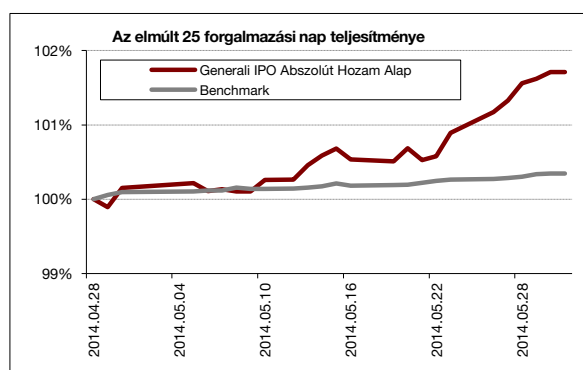


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	13,61%
Benchmark:	4,49%
Alul-/felültejesítés:	9,13%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,71%
Benchmark:	0,35%
Alul-/felültejesítés:	1,36%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	906 582 620,00	16,83%
Diszkont Kincstárjegy	1 518 309 627,00	28,19%
Jegybanki kötvény	902 426 913,00	16,75%
Vállalati kötvény	104 823 400,00	1,95%
ETF	422 189 988,00	7,84%
Részvények	1 296 251 735,00	24,07%
Számlapénz	232 343 815,00	4,31%
Határidős deviza	3 458 875,00	0,06%
Eszközök összesen	5 386 386 973,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-266 913 193,00	
Nettó Eszközérték	5 119 473 780,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 85% S&P500 + 15% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 4 109 044 516 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,096621

Az alap indulása: 2007.08.16

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,33%	6,42%	-3,09%
2009	21,77%	25,72%	-3,95%
2010	11,38%	19,58%	-8,20%
2011	13,69%	13,31%	0,38%
2012	1,26%	4,33%	-3,07%
2013	23,33%	23,69%	-0,36%
2014 Q1	4,57%	4,48%	0,09%
YTD	5,35%	6,65%	-1,30%

Forgalmazók

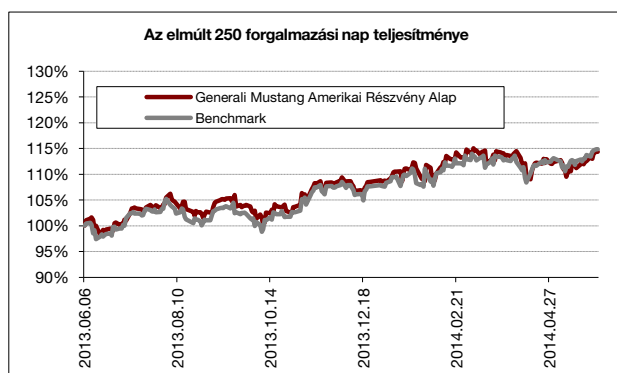
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. Ezeknek az instrumentumoknak az aránya maximum a portfólió 95%-át teheti ki. Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe ill. származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni. Az Alap elsősorban a hosszú távon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek ajánlott.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A május végi hajrával újabb csúcsra lendültek az amerikai részvénypiacok. A világ leginkább figyelt részvényindexe, az S&P 500 2,1%-kal gyarapodott a hónap során. A forint kurzusa nem változott érdemben a dollárral szemben, jobbra 220-224 forint között mozogtak a jegyzések. A megszokott aktív portfólió menedzselés több sikeres tranzakciót zártunk (Cisco, Broadsoft, TripAdvisor). A hatalmas korrekción átesett online média szegmensben beszállási pontokat kerestünk. Az Alap össz-részvénykitettsége megfelel a referenciaindexnek hónap végén. Meghatározó befektetések: Google, Pfizer, Exxon, EMC, Apple, Oracle.

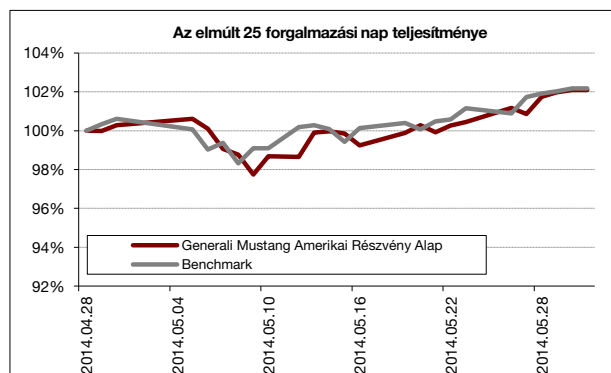


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	14,38%
Benchmark:	14,86%
Alul-/felületeljesítés:	-0,49%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,09%
Benchmark:	2,17%
Alul-/felületeljesítés:	-0,08%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	311 673 074,00	7,58%
ETF	903 174 740,00	21,96%
Részvény	2 650 587 221,00	64,45%
Számlapénz	247 212 113,00	6,01%
Eszközök összesen	4 112 647 148,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-3 602 632,00	
Nettó Eszközérték	4 109 044 516,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 85% SX5E + 15% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 6 745 182 192 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,048355

Az alap indulása: 2000.05.03

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,70%	5,63%	-0,93%
2009	20,18%	22,15%	-1,97%
2010	3,53%	2,95%	0,58%
2011	-8,80%	-6,92%	-1,88%
2012	11,80%	9,84%	1,96%
2013	17,68%	16,40%	1,28%
2014 Q1	5,17%	4,66%	0,51%
YTD	6,15%	5,84%	0,31%

Forgalmazók

Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

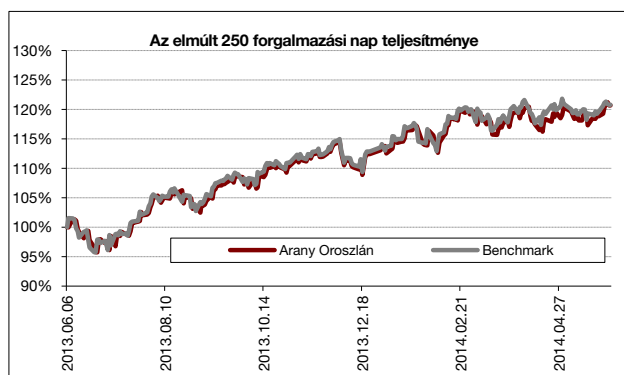
Befektetési politika

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti realhozam elérését. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb realhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati és a szektor allokáció kialakítására. Az Alap elsősorban a hosszú távon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek ajánlott.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A kedvező tőkepiaci hangulat május végén a nyugat-európai részvénypiacokat is elérte. Az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index újabb lokális csúcs körül zárta a hónapot, 1,4%-os emelkedéssel 3250 pont közelébe került. A hazai fizetőeszköz kursusa folyamatosan erősödött az euróval szemben, mindez erodálta a devizában keletkező hozamot.

Aktív vagyonkezelés mellett a német és az osztrák piacon zártunk több sikeres tranzakciót: például Volkswagen, Uniq. Elsősorban a pénzügyi és technológiai szektorban építettük a pozíciókat. A hónap végén az össz-részvénykitettségek megfelel a referencia indexnek. Meghatározó befektetések: Total, Sanofi, Bayer, Banco Santander, Siemens.

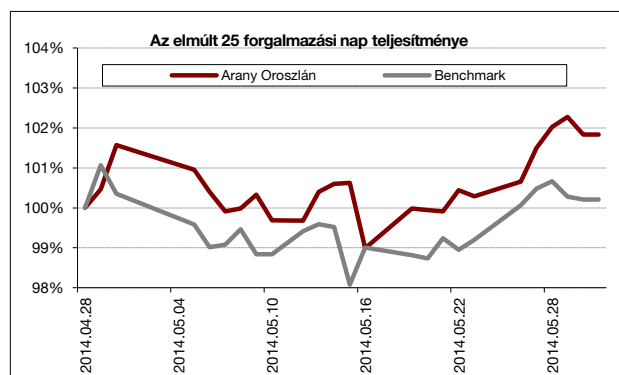


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	20,66%
Benchmark:	20,77%
Alul-/felüteljesítés:	-0,11%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,84%
Benchmark:	0,21%
Alul-/felüteljesítés:	1,63%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkontkincstárjegy	346 785 100,00	5,14%
Jegybanki kötvény	399 730 400,00	5,92%
Vállalati kötvény	16 588 128,00	0,25%
ETF	635 267 206,00	9,41%
Részvények	5 062 481 689,00	75,00%
Számlapénz	288 754 210,00	4,28%
Eszközök összesen	6 749 606 733,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-4 424 530,00	
Nettó Eszközérték	6 745 182 203,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Pénzpiaci alap**

Kockázati szint: **alacsony**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 hónap

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1%

Hó végi nettó eszközérték: 19 906 743 876 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,347831

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,71%	7,88%	-1,16%
2009	9,54%	10,73%	-1,19%
2010	4,59%	5,53%	-0,94%
2011	4,24%	5,17%	-0,93%
2012	7,35%	8,25%	-0,90%
2013	4,44%	5,72%	-1,28%
2014 Q1	0,55%	0,88%	-0,33%
YTD	1,12%	1,66%	-0,53%

Forgalmazók

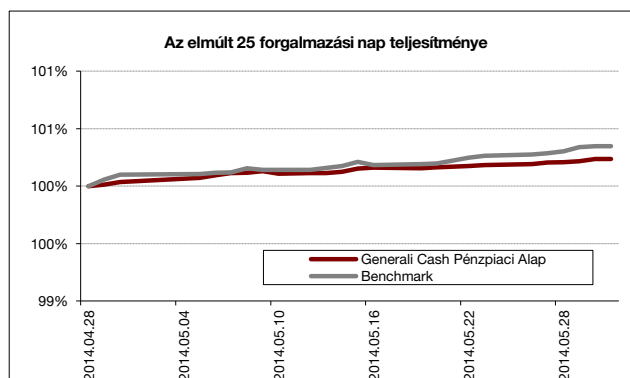
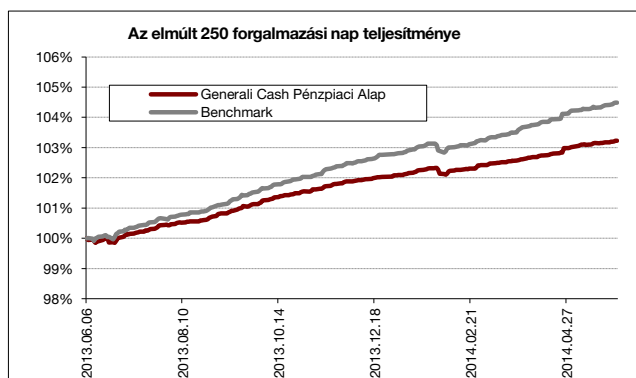
Unicredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkéjét.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Mind az inflációs környezet, mind a pénzügyi stabilitás támogatta a Monetáris Tanács kamatcsökkentési törekvéseit. Május végi alapkamat 2,4%-ra mérséklődött, ezáltal a lengyel alapkamat szintje alá csökkent az irányadó kamatrátánk. Éven belüli állampapírjaink hozama hónap végére alapkamat szintje alá esett, amely további csökkenést jelez elő. 3hónapos és az éves diszkontkincstárjegyek egységesen 2,35% hozamszint körül állapodtak meg. Alap befektetési politikájában különösebb változást nem eszközöltünk az előző hónaphoz képest.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,23%
Benchmark:	4,49%
Alul-/felülteljesítés:	-1,26%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,24%
Benchmark:	0,35%
Alul-/felülteljesítés:	-0,11%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	547 535 157,00	2,75%
Diszkont kincstárjegy	19 377 873 519,00	97,24%
Számlapénz	2 458 958,00	0,01%
Eszközök összesen	19 927 867 634,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-21 123 758,00	
Nettó Eszközérték	19 906 743 876,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali Hazai Kötvény Alap

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Hosszú kötvényalap**

Kockázati szint: **közepes**

Javasolt minimális befektetési idő: 1 év

Referencia index: 100% CMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1%

Hó végi nettó eszközérték: 13 873 406 060 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,771893

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	8,08%	8,78%	-0,70%
2009	12,30%	14,08%	-1,78%
2010	5,47%	6,25%	-0,78%
2011	1,92%	2,31%	-0,39%
2012	18,03%	19,88%	-1,85%
2013	9,10%	9,03%	0,07%
2014 Q1	1,20%	1,33%	-0,14%
YTD	4,77%	5,35%	-0,58%

Forgalmazók

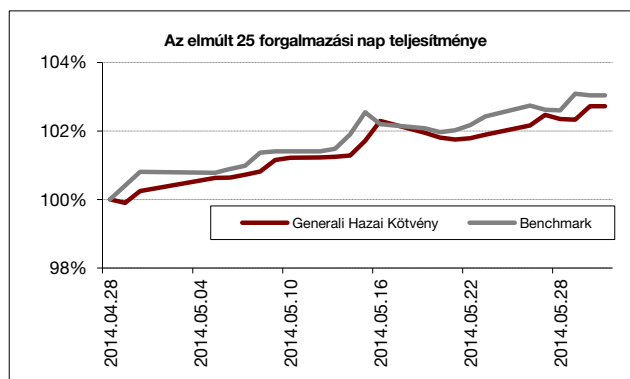
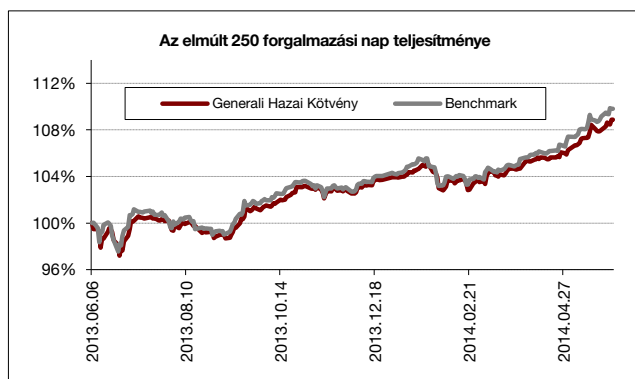
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérését. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Májusban tovább folytatódott a hosszú kötvények hozamcsökkenése. MNB önfinszírozó programjának köszönhetően, illetve a környező országokhoz képest még mindig magas hozamkörnyezet, valamint kedvező 3,5%-os I. néves GDP adat tovább serkentette a kötvényvásárlási kedvet, melynek hatására 61-72 bázisponttal csökkent az éven túli kötvények hozama az előző hónaphoz képest. Ebben az alacsony hozamkörnyezetben jelentősebb kockázatot nem vállaltunk, neutrális alapkezelés volt jellemző ebben a hónapban.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	8,89%
Benchmark:	9,81%
Alul-/felülteljesítés:	-0,92%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,72%
Benchmark:	3,04%
Alul-/felülteljesítés:	-0,32%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	9 341 818 386,00	68,35%
Diszkont kincstárjegy	2 092 322 250,00	15,31%
Jelzáloglevél	1 231 147 642,00	9,01%
Vállalati kötvény	858 664 060,00	6,28%
Számlapénz	127 904 498,00	0,94%
Határidős deviza	15 337 040,00	0,11%
Eszközök összesen	13 667 193 876,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	206 212 183,00	
Nettó Eszközérték	13 873 406 059,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútlúsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 85% CETOP20 + 15% MAX Composit

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 3 870 272 612 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,497201

Az alap indulása: 2001.05.16

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,32%	7,90%	-0,58%
2009	34,00%	35,76%	-1,76%
2010	22,09%	15,71%	6,38%
2011	-19,85%	-17,11%	-2,74%
2012	12,60%	16,01%	-3,41%
2013	-1,44%	-6,56%	5,12%
2014 Q1	2,03%	3,12%	-1,09%
YTD	4,27%	4,24%	0,03%

Forgalmazók

Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

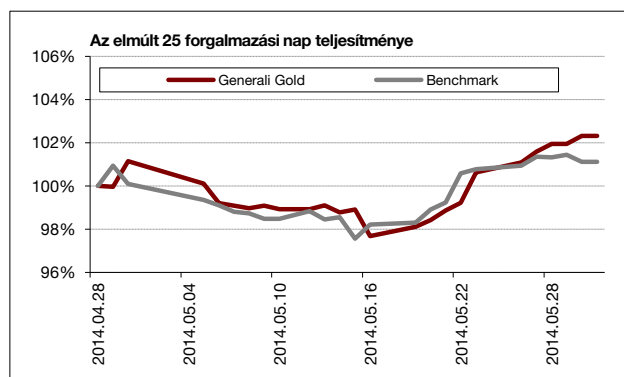
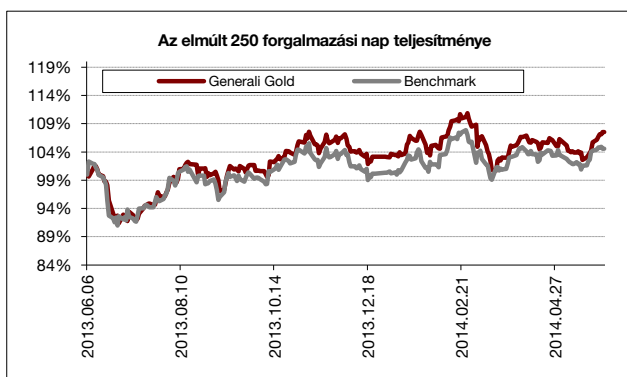
Legfőbb célkitűzésünk olyan portfólió összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alapban magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan nagyobb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni. Az alap célpiaca a tágabban értelmezett közép-, kelet- és dél-európai régió, így a magyar részvények mellett döntően cseh és lengyel részvényeket vásárol, a portfólió menedzsernek lehetősége van a befektetési célországok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken megvásárolni.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Az optimista tőkepiaci hangulattal összhangban május második felében magukra találtak a régiós részvény piacok. Az irányadó CETOP20 index 2,5%-kal értékelődött fel a hónap során. A jelentősebb osztalékot fizető cégeknél a szelvényvágások egy részére már sor került, mindez támaszt biztosított a piacoknak.

Az OTP vezérletével feltűnően erősnek mutatkozott a magyar részvény piac, a bankpapírok az osztalék fizetése előtt jelentősen drágultak. A gyógyszer szektor is a nagy nyertesek közé tartozott (Krka, Richter). A portfólióban alulsúlyozott lengyel közszolgáltató PGE papírjai már nem tudtak érdemben erősödni.

Az Alap össz-részvénykitettsége referenciaindex feletti a hónap végén. Meghatározó befektetések: Erste Bank, PKO Bank, PZU, Bank Pekao.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	7,49%
Benchmark:	4,57%
Alul-/felüteljesítés:	2,92%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,32%
Benchmark:	1,12%
Alul-/felüteljesítés:	1,20%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	202 335 116,00	5,25%
Jegybanki kötvény	99 944 100,00	2,59%
Vállalati kötvény	38 376 730,00	1,00%
Részvények	3 409 802 278,00	88,51%
Számlapénz	101 837 258,00	2,64%
Eszközök összesen	3 852 295 482,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	17 977 129,00	
Nettó Eszközérték	3 870 272 611,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Abszolút hozamú alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 2 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 588 381 267 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,643192

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	-11,41%	-5,06%	-6,35%
2011	-30,67%	-29,67%	-1,00%
2012	2,96%	8,51%	-5,55%
2013	-15,42%	5,72%	-21,14%
2014 Q1	2,18%	0,88%	1,30%
YTD	3,76%	1,66%	2,10%

Forgalmazók

UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

Befektetési politika

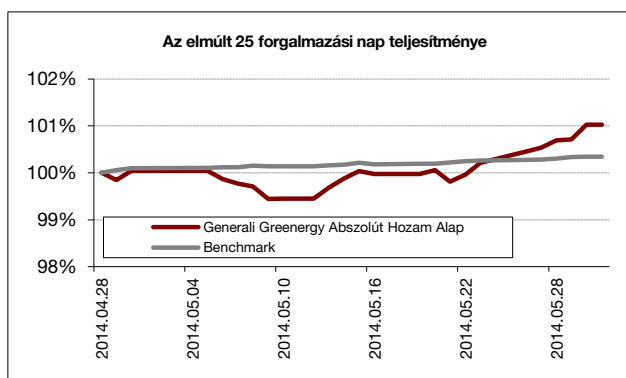
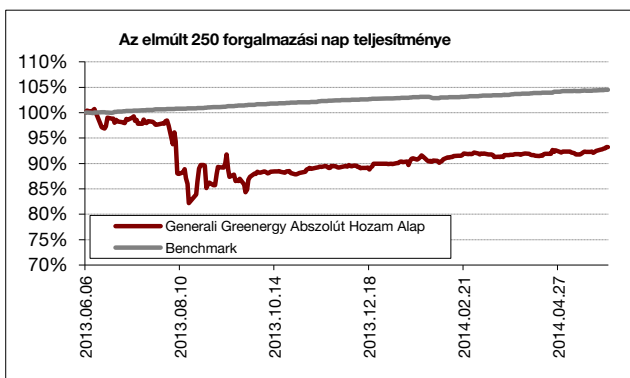
Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván befektetni földrajzi korlátozás nélkül: zöldenergia (megújuló erőforrások, mint nap-, szél-, vízenergia hasznosítása, vízgazdálkodás), közszolgáltatás, információtechnológia, telekommunikáció, mezőgazdasági innováció, valamint vegyipar, biotechnológia és egészségügy. Az Alap long-only jellegű, a kockázatos eszközök aránya 0 és 100% között változhat. Az Alap kizárólag vételi pozíciókat tartalmazhat, származtatott termékek és tőkeáttétel alkalmazása az Alap kezelése során nem megengedett.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Októbertől új portfólió menedzser vette át az Alapot, amely a korábbiaktól eltérő stratégiát, lényegesen kisebb kockázati mutatókat, kiegyensúlyozottabb teljesítményt jelent. Az abszolút hozam stratégiára épülő, negyedévről negyedévre pozitív hozam elvárással vagyonnevelt Alap részvény kitettsége 25% körüli a hónap végén, a devizapozíciók részben fedezettek.

Az Alap jegyértéke emelkedett május során, miközben az alternatív energia szektor likvid részvényeit tartalmazó globális index is jól teljesített. A SunEdison papírjait közel 10%-os nyereség mellett értékesítettük.

A szektorszinten is jobban diversifikált portfólióban az alternatív energia mellett kiemelt szerepet kap az innovatív technológia és a K+F stratégiára épülő gyógyszergyártás. Meghatározó alternatív energia részvények az Alapban a hónap végén: Linn Energy, Cree, SolarCity.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-6,77%
Benchmark:	4,48%
Alul-/felülteljesítés:	-11,26%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,03%
Benchmark:	0,35%
Alul-/felülteljesítés:	0,68%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	142 927 640,00	24,46%
Diszkont kincstárjegy	208 313 059,00	35,65%
Jegybanki kötvény	17 994 078,00	3,08%
ETF	46 810 036,00	8,01%
Részvény	158 631 231,00	27,15%
Számlapénz	9 268 601,00	1,59%
Határidős deviza	325 107,00	0,06%
Eszközök összesen	584 269 752,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	4 111 512,00	
Nettó Eszközérték	588 381 264,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Abszolút hozamú alap**

Kockázati szint: **közepes**

Javasolt minimális befektetési idő: 2 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 1 053 057 748 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,359410

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,36%	4,47%	0,88%
2009	48,87%	55,42%	-6,55%
2010	9,79%	13,48%	-3,69%
2011	-10,60%	-9,96%	-0,64%
2012	7,02%	8,52%	-1,50%
2013	3,08%	5,72%	-2,64%
2014 Q1	0,45%	0,89%	-0,43%
YTD	1,05%	1,66%	-0,61%

Forgalmazók

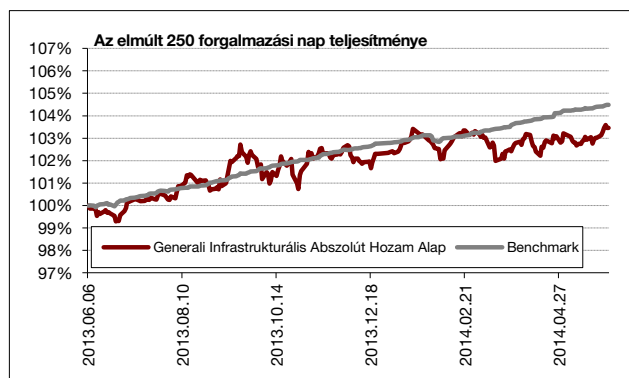
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., KBC Securities Magyarország Fióktelepe

Befektetési politika

Az Alap – elsősorban – olyan fejlődő piaci részvényekbe, valamint azon fejlett piaci társaságok részvényeibe kíván befektetni, amelyek a térség – a fejlett régiót jelentősen meghaladó – infrastrukturális fejlődéséből kívánnak profitálni. Tipikus befektetési célpontok az ingatlanfejlesztők, út- és közlekedésfejlesztésben résztvevő társaságok, közműfejlesztők. Hiszünk abban, hogy a térség infrastrukturális fejlődése az alacsony fejlettség miatt lényegesen meghaladja a fejlett országok dinamikáját. Ezen vállalatok tőzsdei kapitalizációjának hosszú távon közelednie kell az általuk létrehozott beruházások értékéhez, vagyis az egy részvényre jutó nettó eszközértékhez.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Az előző hónap optimista hangulatban telt a részvénypiacokon, több fejlett piac új több éves csúcsra tudott emelkedni, míg a fejlődő piacok a feszült politikai környezet ellenére is jól tudtak teljesíteni. Az Egyesült Államok kismértékű recesszióba csúszott, amivel csalódást okoztak a befektetőknek, azonban a főbb elemzőházak időjárásrattással magyarázták és átmenetinek bélyegezték meg ezt a hírt. Az Európai Parlamenti választás piaci értelemben viszonylag eseménytelenül zajlott, és a magyar eszközök is némi erősödést tudtak felmutatni.

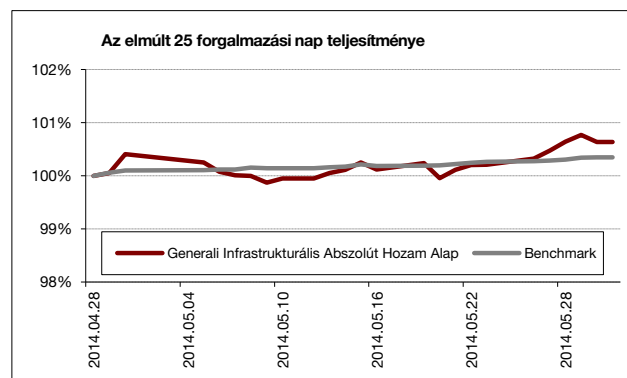


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,46%
Benchmark:	4,49%
Alul-/felüteljesítés:	-1,03%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,64%
Benchmark:	0,35%
Alul-/felüteljesítés:	0,29%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	204 274 020,00	19,79%
Diszkont kincstárjegy	468 143 942,00	45,34%
Vállalati kötvény	58 076 245,00	5,63%
ETF	19 989 049,00	1,94%
Részvények	157 526 303,00	15,26%
Számlapénz	124 441 178,00	12,05%
Eszközők összesen	1 032 450 737,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	20 607 311,00	
Nettó Eszközérték	1 053 058 048,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Alap

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 85% S&P Latin America 40 Index + 15% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 1 672 544 413 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,830560

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-4,51%	-3,20%	-1,30%
2011	-6,84%	-5,17%	-1,67%
2012	-4,31%	-2,94%	-1,37%
2013	-14,58%	-12,99%	-1,60%
2014 Q1	1,31%	2,04%	-0,73%
YTD	4,69%	3,15%	1,54%

Forgalmazók

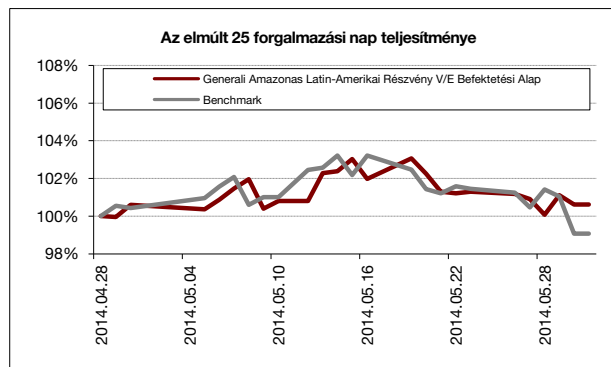
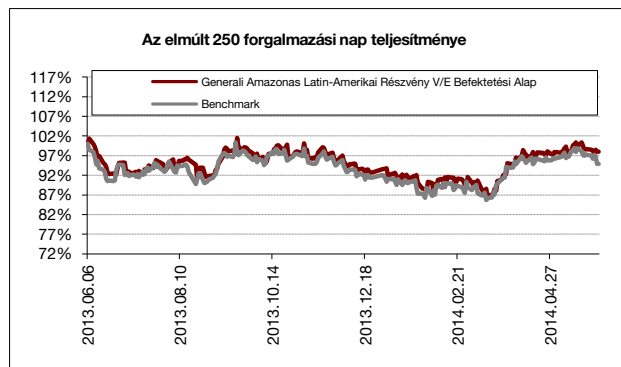
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

Befektetési politika

Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Latin-Amerika országai Brazília vezéreltével a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoztak az elmúlt években, kihasználva olaj- és nyersanyagkincseik számottevő piaci felértékelődését. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Egy hosszú kamatemelési sorozat végéhez értek Braziliában, ahol összesen 375 bázispontnyi emelést követően a központi bank változatlanul 11%-on hagyta az irányadó kamatlábat, aminek eredményeképpen a brazil reál az amerikai dollárhoz képest új hónapos csúcsra gyengült. Eközben Mexikóban a vártól elmaradó – 1,8% a 2,1% helyett – GDP növekedési adat látott napvilágot, ami a helyi tőzsdén érdemi elmozdulást nem okozott és a május első hetében összeszedett emelkedést a hónap végéig meg tudták tartani az értékpapírok.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-2,01%
Benchmark:	-5,09%
Alul-/felülteljesítés:	3,08%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,62%
Benchmark:	-0,92%
Alul-/felülteljesítés:	1,55%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkontkincstárjegy	129 280 878,00	7,70%
Jegybanki kötvény	79 936 880,00	4,76%
Befektetési jegy	106 616 699,00	6,35%
ETF	332 995 628,00	19,84%
Részvény	923 365 516,00	55,02%
Számlapénz	105 975 777,00	6,31%
Eszközök összesen	1 678 171 378,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-5 626 965,00	
Nettó Eszközérték	1 672 544 413,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Bef. Alapok Alapja

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 85% MSCI Far East ex Japan Index + 15% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 855 335 578 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,054339

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	1,60%	7,87%	-6,27%
2011	-9,12%	0,26%	-9,38%
2012	7,41%	11,79%	-4,38%
2013	-4,44%	2,68%	-7,12%
2014 Q1	1,52%	1,99%	-0,47%
YTD	4,01%	5,60%	-1,59%

Forgalmazók

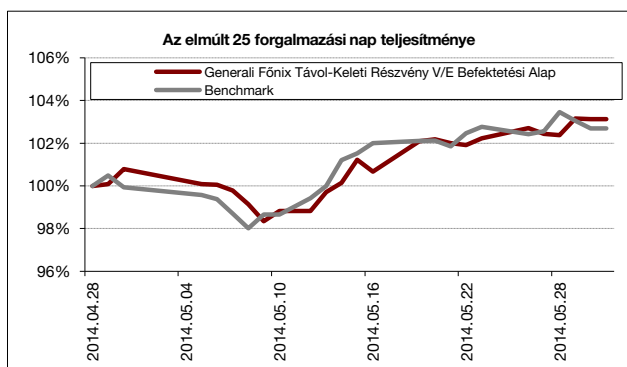
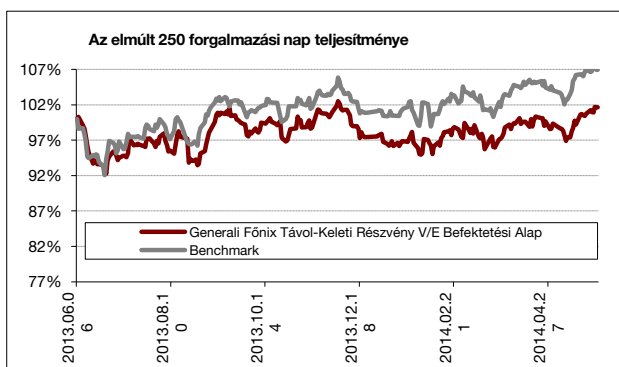
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

Befektetési politika

Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A távol-keleti régió remek hónapot zárt májusban és a hónap végére új több éves csúcsra tudott emelkedni. Ebben nagyban közrejátzott a kínai tőzsze viszonylagos jó teljesítménye, valamint az indiai részvényindexek további jelentős emelkedése. A növekedési kilátások alakulása vegyes képet fest a régió országairól – Indonéziában lefelé módosították a várható növekedést, míg Malajziában fölfelé.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,65%
Benchmark:	6,92%
Alul-/felülteljesítés:	-5,28%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,13%
Benchmark:	2,69%
Alul-/felülteljesítés:	0,43%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	45 463 548,00	5,31%
Jegybanki kötvény	39 968 440,00	4,66%
Befektetési jegy	134 100 455,00	15,65%
ETF	593 413 863,00	69,25%
Számlapénz	43 974 690,00	5,13%
Eszközök összesen	856 920 996,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-1 585 417,00	
Nettó Eszközérték	855 335 579,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 15% Hang Seng (HSI) Index

+ 15% Hang Seng China Enterprises (HSCEI) Index

+ 15% MSCI China (MXCN) Index+20% Nifty India (NIFTY) Index

+ 20% Sensex India (SENSEX) index +15% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 1 898 907 378 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,951929

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-1,27%	2,35%	-3,62%
2011	-18,48%	-12,77%	-5,71%
2012	8,95%	11,79%	-2,84%
2013	-4,18%	0,61%	-4,79%
2014 Q1	4,40%	4,13%	0,27%
YTD	8,29%	8,98%	-0,69%

Forgalmazók

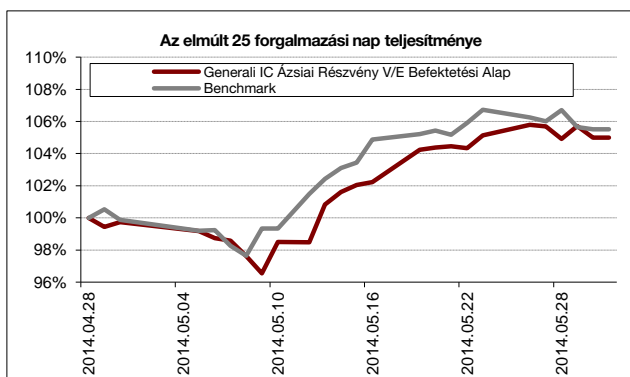
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

Befektetési politika

Az Alap kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaiként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a ejlett országok dinamikáját.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Az indiai választásokat követően a részvényindexek tovább raliztak és több éves új csúcsra emelkedtek, azonban lényeges makrogazdasági adat nem látott napvilágot ebben az időszakban. A kínai részvényt piacok is pozitív hónapot tudhatnak maguk mögött, mivel az ország problémáival kapcsolatos aggodalmak jelentősen csökkentek. Az áprilisi inflációs adat alapján az élelmiszerárak csökkenése vezette lefelé a pénzügyi mutatót, ami jó hír lehet a belső fogyasztásra megmaradó nagyobb vagyontömeg miatt.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	7,25%
Benchmark:	8,31%
Alul-/felüteljesítés:	-1,07%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	4,99%
Benchmark:	5,51%
Alul-/felüteljesítés:	-0,51%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	95 646 762,00	5,02%
Jegybanki kötvény	124 908 275,00	6,56%
Jelzáloglevél	0,00	0,00%
Vállalati kötvény	0,00	0,00%
Befektetési jegy	586 313 253,00	30,78%
ETF	999 765 944,00	52,49%
Számlapénz	98 005 392,00	5,15%
Eszközök összesen	1 904 639 626,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-5 732 248,00	
Nettó Eszközérték	1 898 907 378,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

Május havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 70% MSCI Daily Tr Net Emerging

Markets USD+15% S&P Select Frontier index +15% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 4 462 310 798 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,839219

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	1,50%	7,96%	-6,46%
2009	46,38%	55,42%	-9,04%
2010	24,26%	26,77%	-2,51%
2011	-12,76%	-4,70%	-8,06%
2012	3,29%	6,54%	-3,25%
2013	-7,46%	0,83%	-8,29%
2014 Q1	3,19%	4,09%	-0,90%
YTD	6,42%	7,97%	-1,56%

Forgalmazók

Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

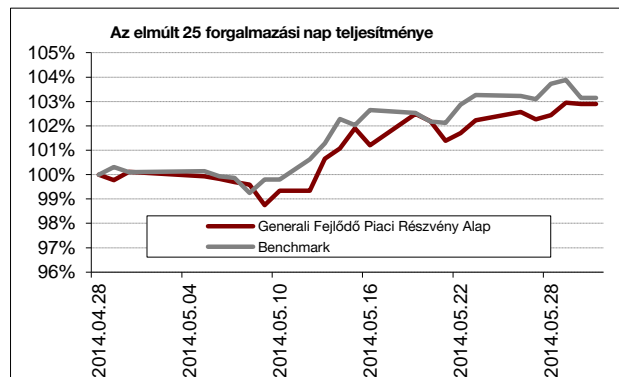
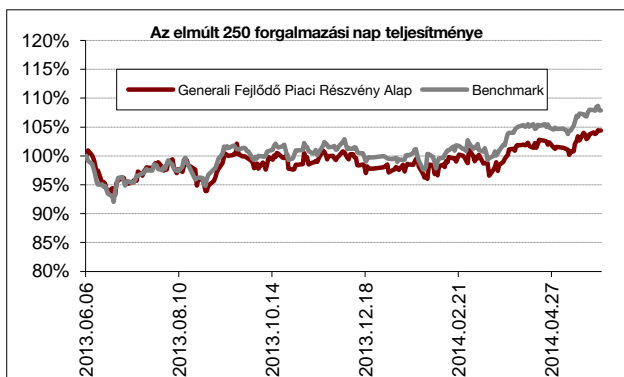
Befektetési politika

Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdéi teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitétség változtatásából adódó pozitív teljesítmény elérése. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfólió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől (70% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD + 15% S&P Select Frontier index +15% RMAX). Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját tőkéjét.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Május első felében lendületes és jelentős emelkedés bontakozott ki a feltörekvő piacokon, amit elsősorban az orosz és az indiai részvényindexek emelkedése hajtott, valamint a korábban gyengélkedő kínai részvények is felülteljesítők tudtak lenni.

A török jegybank 1 százalékponttal 7,6%-ra növelte az inflációs várakozásait, ami a publikált adatok indokoltnak is mutatnak, míg a gazdaságból érkező más főbb adatok pozitív képek festenek az ország állapotáról. A Dél-afrikai Köztársaságban választásokat tartottak, miközben a gazdaság lassulását mutatják az indikátorok – a várakozásoktól eltérő GDP növekedés és kiskereskedelmi adatokat publikáltak.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	4,42%
Benchmark:	7,88%
Alul-/felülteljesítés:	-3,46%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,90%
Benchmark:	3,15%
Alul-/felülteljesítés:	-0,25%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	439 657 235,00	9,84%
Befektetési jegy	859 042 752,00	19,22%
ETF	2 879 383 889,00	64,42%
Részvény	53 798 000,00	1,20%
Számlapénz	238 012 008,00	5,32%
Eszközök összesen	4 469 893 884,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-7 583 087,00	
Nettó Eszközérték	4 462 310 797,00	

Készült a tőkepiacról szóló 2011. évi CXCV. törvény 108. §-ban meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,25%	1,66%	4,50%
CMAX	2,21%	5,35%	9,45%
MAX	2,62%	6,34%	10,94%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-6,43%	-18,24%	16,34%
Német 10 év	-7,56%	-29,60%	-9,77%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	0,32%	2,69%	-2,73%
EUR/HUF	-1,40%	1,87%	2,02%
JPY/HUF	0,72%	6,20%	-3,97%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	10,50%	3,77%	0,01%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,63%	3,26%	16,53%
DJIA	0,82%	0,85%	10,60%
S&P500	2,10%	4,07%	17,96%
DJEurostoxx50	1,44%	4,36%	17,15%
DAX (német)	3,54%	4,09%	19,10%
CAC (francia)	0,72%	5,21%	14,46%
Nikkei (japán)	2,29%	-10,18%	6,23%
Külföld (régio)			
CECEEUR	1,64%	2,31%	1,24%
WIG20 (lengyel)	-0,39%	1,19%	-2,25%
PX (cseh)	1,67%	3,86%	7,24%
BET (román)	4,64%	3,52%	24,60%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-0,75%	-0,52%	-4,24%
RTX (orosz)	12,33%	-10,11%	-5,05%
SHComp (Kína)	0,63%	-3,63%	-11,36%
SENSEX (India)	8,03%	14,39%	22,56%

Forrás: Bloomberg