

Alapkezelői hírlevél

2014. augusztus 31.



GENERALI
Alapkezelő

www.alapkezelo.hu

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

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

Augusztus 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
 Nettó eszközérték: 1 955 838 360 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 1,177518
 Az alap indulása: 2008.07.08

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	2,69%	6,97%	-4,28%
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%
idén	4,98%	2,59%	2,39%

Forgalmazók

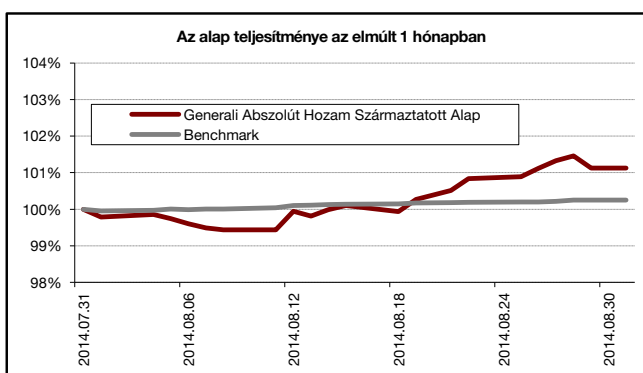
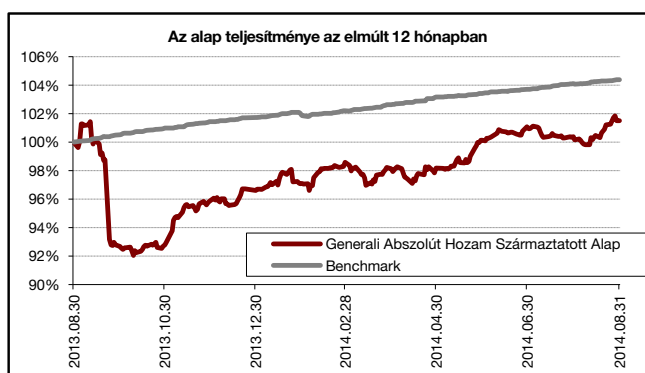
Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozampláza, Hungária Értékpapír Zrt., ING Bank, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Zrt.

Befektetési politika

A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap alapesetben állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ tőkepiacain, ennek következtében a portfólió mindenkor 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 októberétől új portfólió menedzser vette át az Alapot, amely a korábbiaktól eltérő stratégiát, lényegesen kisebb kockázati mutatókat, kiegyensúlyozottabb teljesítményt jelent. Augusztus végére új lokális csúcstra ért az Alap jegyértéke, a forint gyengülése és az ismét kedvezővé váló tőkepiaci környezet egyaránt pozitívan hatott a teljesítményre. A DAX indexre nyitott short pozíciókat július utolsó napján zártuk 8,7%-os profittal, augusztus közepén pedig tőkeáttételes long ügyletet kezdtünk építeni, amely a hónap utolsó napjaiban ért a gördülő stop-limitünkhöz, 6%-os nyereséget realizálva. Az FACC piacán 8,40-8,50 euró között értékesítettük a 8 euró alatt vásárolt tételeket. A hónap végén az Alap 20% alatti nettó részvény kitétséggel rendelkezik, az USD devizapozíciók teljesen fedezettek, az EUR devizapozíciók túlnyomó részt fedezettek.



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	1,51%
Benchmark:	4,38%
Alul-/felülteljesítés:	-2,87%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	1,13%
Benchmark:	0,25%
Alul-/felülteljesítés:	0,87%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	16,48%
Államkötvény	16,05%
Diszkont kincstárjegy	22,85%
Befektetési jegy	2,44%
ETF	3,94%
Részvény	18,26%
Vállalati kötvény	10,80%
Határidős ügyletek	-0,29%
Köv/köt	10,15%
Díjak	-0,68%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Alap

Augusztus havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos 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%
 Nettó eszközérték: 1 943 084 671 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 0,967963
 Az alap indulása: 2010.10.12

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-0,83%	1,57%	-2,40%
2011	-6,84%	-5,17%	-1,67%
2012	-4,31%	-2,94%	-1,37%
2013	-14,58%	-12,99%	-1,60%
idén	19,84%	23,36%	-3,53%

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank 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 vezérletével 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

A latin-amerikai régió remek hónapot tudhat maga mögött, amikor jelentős emelkedést követően új éves csúcst tudott fölláítani. A brazil jegybank lazítását követően most egy alacsonyabb inflációs adat látott napvilágot, ami a korábbi kritikákat követően megnyugtatóan hatott. A közelgő választások erőssorrendjében változás várható, mivel a közvélemény kutatások harmadik helyét elfoglaló Eduardo Campos váratlan és tragikus repülőgép-szerencsétlenségben elhunyt.

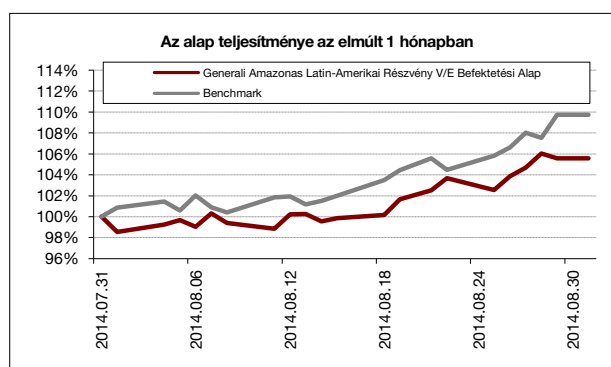


Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	22,18%
Benchmark:	24,87%
Alul-/felülteljesítés:	-2,69%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	5,56%
Benchmark:	9,73%
Alul-/felülteljesítés:	-4,16%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,18%
Diszkont kincstárjegy	16,53%
Befektetési jegy	6,38%
ETF	21,79%
Részvény	54,89%
Köv/köt	0,41%
Díjak	-0,18%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Augusztus 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%
 Nettó eszközérték: 5 554 373 432 Ft
 Egy jegyre jutó név: 0,943650
 Az alap indulása: 2000.05.03

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,64%	5,66%	-1,02%
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%
idén	6,61%	7,68%	-1,06%

Forgalmazók

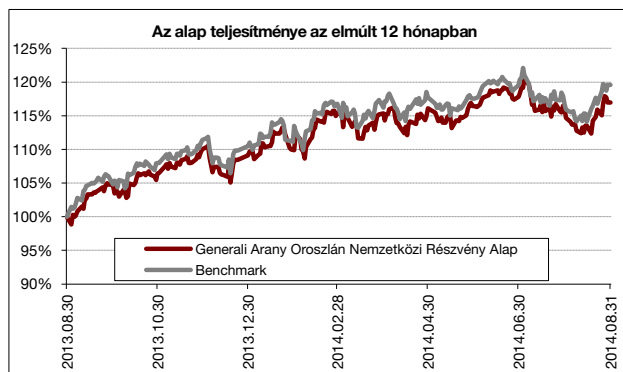
Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozampláza, Hungária Értékpapír Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Zrt.

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. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot 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

Az ismét kedvezővé váló globális tőkepiaci környezet jótékonyan hatott a nyugat-európai részvénypiacokra. Az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 1,8%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A hazai fizetőeszköz kurzusa további 1%-kal gyengült az euróval szemben, így az Alap befektetői remek hónapot tudhatnak maguk mögött. Aktív vagyonkezelés mellett a hónap végén alulsúlyoztuk a részvény kitétséget, de megtartottunk néhány alulértékeltnek tartott, nem benchmark papírt az Alapban. Meghatározó befektetések a hónap végén: Total, Sanofi, Bayer, Banco Santander, BASF, Siemens.

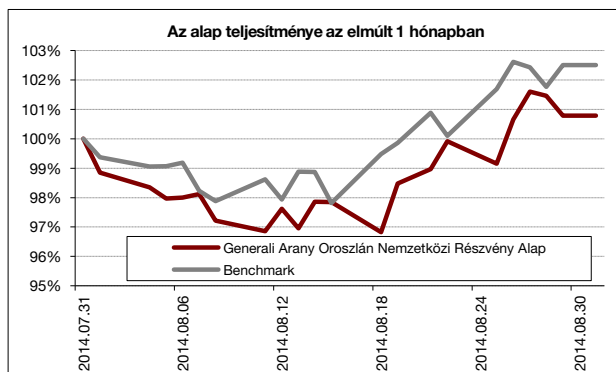


Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	16,94%
Benchmark:	19,56%
Alul-/felülteljesítés:	-2,63%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	0,79%
Benchmark:	2,51%
Alul-/felülteljesítés:	-1,72%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	4,65%
Diszkont kincstárjegy	9,71%
ETF	7,52%
Jegybanki kötvény	0,00%
Részvény	77,25%
Vállalati kötvény	0,23%
Köv/köt	0,81%
Díjak	-0,17%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Augusztus havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Pénzpiaci alap**
 Kockázati szint: **alacsony**
 Javasolt minimális befektetési idő: 3 hónap
 Referencia index: 100% RMAX
 Aktuális alapkezelői díj: 1%
 Nettó eszközérték: 6 259 612 447 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 2,339484
 Az alap indulása: 2001.06.12

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,64%	7,80%	-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%
idén	1,80%	2,59%	-0,79%

Forgalmazók

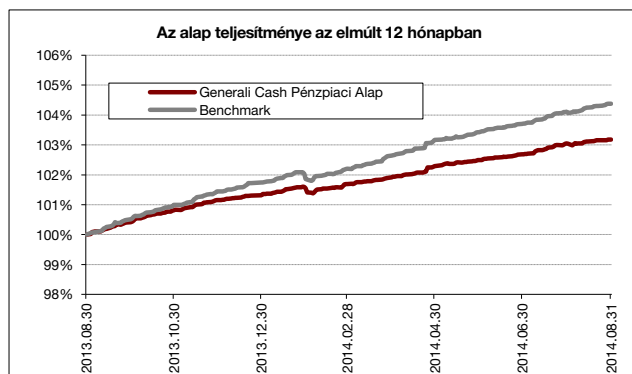
Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Zrt.

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 tőkét.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Piaci várakozásoknak és az MNB bejelentéseknek megfelelően a Monetáris Tanács nem változtatott az irányadó kamat mértékén és 2,1%-on hagyta az alapkamatot. Ennek ellenére a rövid állampapírok hozama jelentősen az alapkamat szintje alatt maradt, melynek fő eredője a még mindig magas likviditás és az MNB 2 hetes kötvény megszűnése. A 3-6 hónapos kincstárjegyek hozamszintje 1,52%-on, az évesé 1,76%-on zárta a hónapot, amely augusztusban 13-20 bázispontos hozamesést jelentett az éven belüli kötvények piacán.

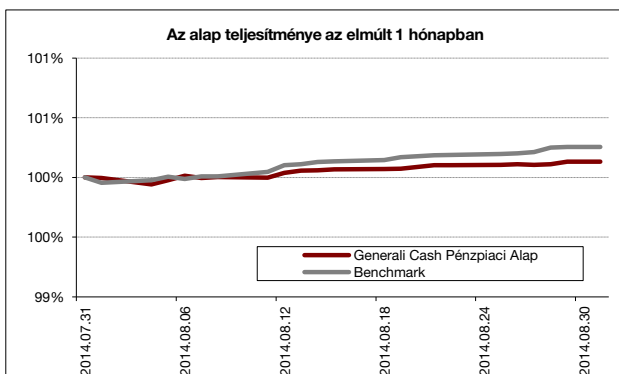


Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	3,18%
Benchmark:	4,38%
Alul-/felültejesítés:	-1,19%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	0,13%
Benchmark:	0,25%
Alul-/felültejesítés:	-0,12%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,67%
Diszkont kincstárjegy	102,11%
Köv/köt	-2,67%
Díjak	-0,11%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazília)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

Augusztus 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%
 Nettó eszközérték: 1 381 283 484 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 1,190351
 Az alap indulása: 2008.07.08

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,87%	9,54%	-6,67%
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%
idén	16,00%	20,38%	-4,38%

Forgalmazók

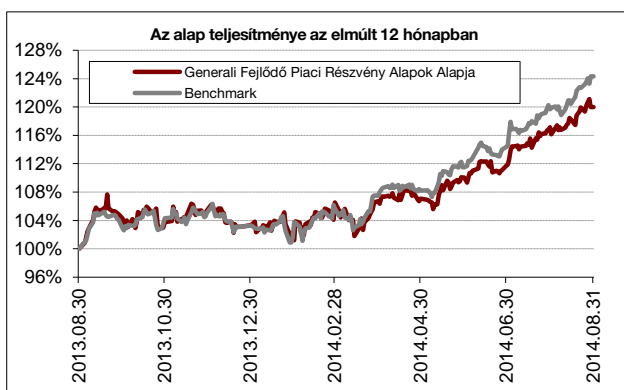
Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozampláza, Hungária Értékpapír Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Zrt.

Befektetési politika

Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piaci. Az alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdei teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfoliót. 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 portfolió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfolió 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

Egy kisebb hó eleji korrekciót követően a feltörekvő részvényt piacok új éves csúcstól értek el augusztus során. Több országban – Törökország, Fülöp-szigetek – emelkedő inflációt lehetett megfigyelni, amely bizonyos jegybankokat már kismértékű kamatemelésre is kényszerítette. Eközben Kinából lassulásra utaló makrogazdasági adatokat publikáltak, azonban a főbb részvényindexek ellenállónak bizonyultak.

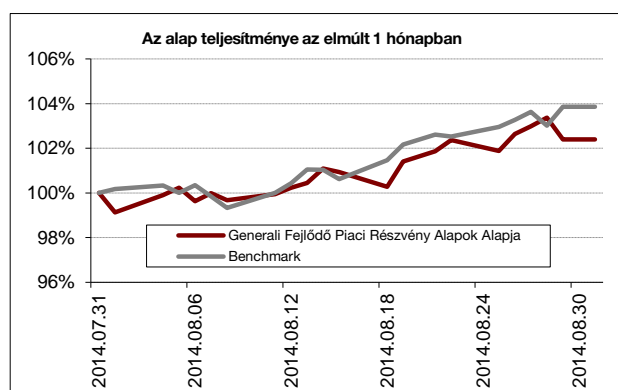


Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	19,97%
Benchmark:	24,31%
Alul-/felülteljesítés:	-4,34%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	2,39%
Benchmark:	3,86%
Alul-/felülteljesítés:	-1,47%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,51%
Diszkont kincstárjegy	8,86%
Befektetési jegy	19,80%
ETF	65,52%
Részvény	5,17%
Köv/köt	0,31%
Díjak	-0,17%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

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

Augusztus 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%
 Nettó eszközérték: 958 183 793 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 1,173340
 Az alap indulása: 2010.10.12

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,20%	10,72%	-6,53%
2011	-9,12%	0,26%	-9,38%
2012	7,41%	11,79%	-4,38%
2013	-4,44%	2,68%	-7,12%
idén	15,20%	19,15%	-3,95%

Forgalmazók

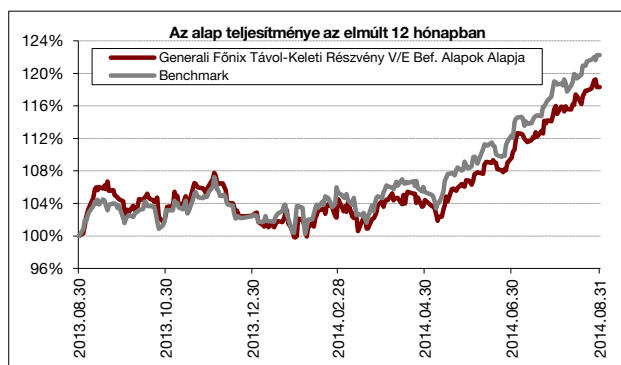
Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Zrt.

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

Kínából lassulásra utaló makrogazdasági adatokat publikáltak, azonban a főbb részvényindexek ellenállónak bizonyultak. Indonéziából a várakozásoknál rosszabb második negyedéves növekedési adatot láthattunk, míg Malajziából és Szingapúrból a konszenzusnál jobb gazdasági bővülést figyelhettünk meg. Részvényindex szinten az áralakulás a korábbi időszak jelentős emelkedéséhez képest alábbhagyott, ám így is sikerült éves csúcsra emelkednie a benchmarkul szolgáló indexnek.

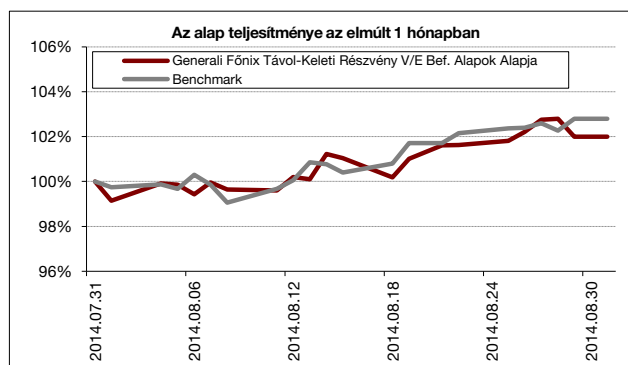


Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	18,32%
Benchmark:	22,24%
Alul-/felültejesítés:	-3,92%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	2,00%
Benchmark:	2,80%
Alul-/felültejesítés:	-0,80%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	1,62%
Diszkont kincstárjegy	14,50%
Befektetési jegy	15,91%
ETF	67,94%
Köv/köt	0,25%
Díjak	-0,22%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

Augusztus 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%
 Nettó eszközérték: 61 085 396 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 2,481313
 Az alap indulása: 2001.05.16

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,11%	7,68%	-0,57%
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%
idén	3,42%	3,42%	0,00%

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozampláza, Hungária Értékpapír Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Zrt.

Befektetési politika

Legfőbb célkitűzésünk olyan portfólió összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérését. 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

A kedvező tőkepiaci hangulat átragadt a régiós részvénypiacokra augusztusban, az irányadó CETOP20 index közel 3,4%-kal értékelődött fel a hónap során. A jelentősebb osztalékot fizető cégek közül a PGE, PZU, PKO lengyel társaságok esetében szeptemberben kerül sor szelvényvágásokra. Az osztrák piac reprezentánsai a lemaradók közé tartoztak, esett az Erste Bank és a VIG kursusa. A forint gyengülése és egy új licenzmegállapodás bevezetése javított a Richter megítélésén.

A hónap során több lépcsőben, 4000 Ft alatt vásároltunk az OTP piacán, 4600 CZK alatt növeltük a Komerční Banka kitétséget, 363 PLN szinten vettünk a lengyel Bank Zachodni papírjaiból.

Meghatározó befektetések a hónap végén: **PZU, PKO Bank, Bank Pekao, Erste Bank, KGHM.**

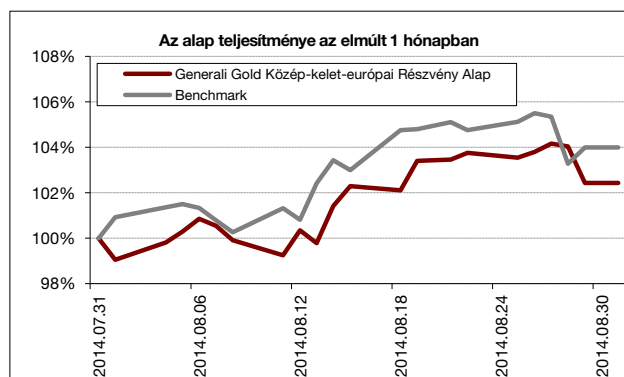


Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	6,78%
Benchmark:	4,94%
Alul-/felüteljesítés:	1,84%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	2,43%
Benchmark:	4,00%
Alul-/felüteljesítés:	-1,57%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	11,61%
Államkötvény	3,82%
Diszkont kincstárjegy	0,05%
Részvény	86,46%
Vállalati kötvény	2,37%
Határidős ügyletek	-0,02%
Köv/köt	-4,12%
Díjak	-0,17%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Augusztus 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%
 Nettó eszközérték: 604 706 186 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 0,651010
 Az alap indulása: 2010.10.12

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	-10,45%	-4,52%	-5,94%
2011	-30,67%	-29,67%	-1,00%
2012	2,96%	8,51%	-5,55%
2013	-15,42%	5,72%	-21,14%
idén	4,94%	2,59%	2,35%

Forgalmazók

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

Befektetési politika

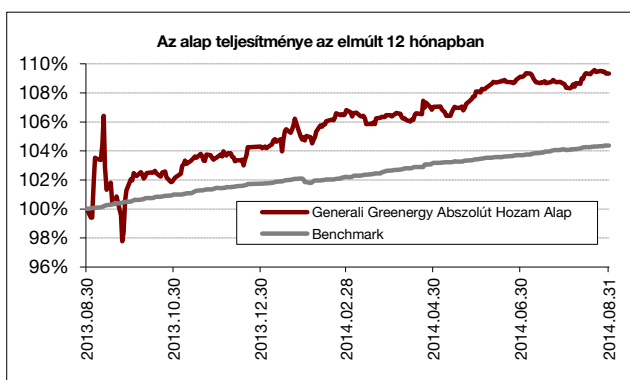
Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván 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

2013 októberétől 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 vagyongezelt Alap részvény kitettsége 10% körüli a hónap végén.

Az Alap jegyértéke emelkedett augusztus során, miközben az alternatív energia szektor likvid részvényeit tartalmazó globális index is jól teljesített. A Canadian Solar és a Linn Energy részvényeket 10% feletti nyereség mellett értékesítettük.

Meghatározó alternatív energia részvény(ek) az Alapban a hónap végén: Vestas Wind.

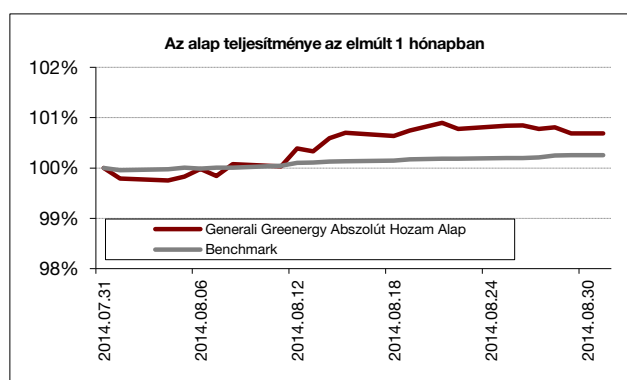


Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	9,34%
Benchmark:	4,38%
Alul-/felüteljesítés:	4,96%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	0,69%
Benchmark:	0,25%
Alul-/felüteljesítés:	0,43%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	9,42%
Államkötvény	10,99%
Diszkont kincstárjegy	55,71%
ETF	7,72%
Részvény	7,47%
Vállalati kötvény	9,72%
Határidős ügyletek	-0,26%
Köv/köt	0,07%
Díjak	-0,84%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali Hazai Kötvény Alap

Augusztus havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Hosszú kötvényalap**
 Kockázati szint: **közepes**
 Javasolt minimális befektetési idő: 1 év
 Referencia index: 100% CMAX
 Aktuális alapkezelői díj: 1%
 Nettó eszközérték: 2 004 383 613 Ft
 Egy jegyre jutó néé: 2,801347
 Az alap indulása: 2001.06.12

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	8,10%	8,74%	-0,65%
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%
idén	7,10%	7,19%	-0,09%

Forgalmazók

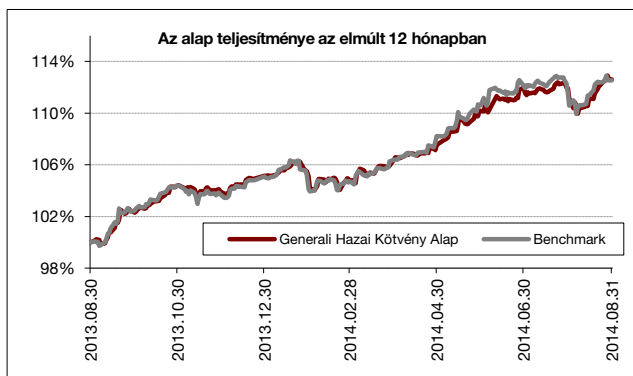
Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozampláza, Hungária Értékpapír Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Zrt.

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

Volatilis kötvénypiacon összességében hozamcsökkenés volt megfigyelhető augusztusban, azaz 14-29 bázisponttal lejjebb tolódott a hozamgörbe hónap végére. Geopolitikai feszültségek, globális laza monetáris politika befolyásolta a befektetői kedvet, így a hozamok is. Hónap folyamán az árfolyam-ingadozást kihasználva profitált az alap, úgy hogy jelentős duration kockázatot nem vállaltunk. Kis mértékben, állampapírhoz képest magasabb felárat biztosító vállalati kötvény vételét eszközöltük az alapban.

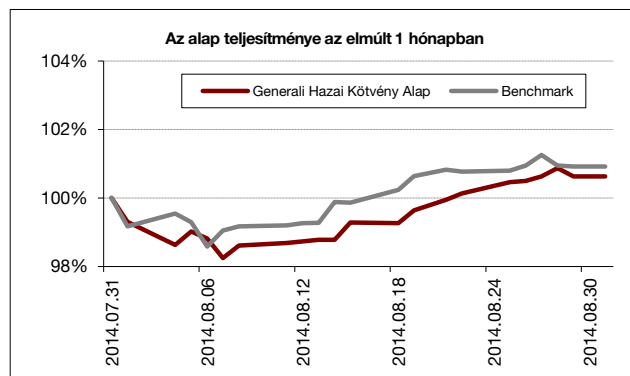


Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	12,62%
Benchmark:	12,54%
Alul-/felültesítés:	0,08%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	0,62%
Benchmark:	0,92%
Alul-/felültesítés:	-0,29%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,48%
Államkötvény	68,47%
Diszkont kincstárjegy	1,65%
Jelzáloglevél	6,39%
Vállalati kötvény	23,70%
Határidős ügyletek	-0,51%
Köv/köt	-0,06%
Díjak	-0,12%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

Augusztus havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútlúsúlyos 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%
 Nettó eszközérték: 1 674 650 853 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 1,082379
 Az alap indulása: 2010.10.12

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,06%	5,62%	-3,56%
2011	-18,48%	-12,77%	-5,71%
2012	8,95%	11,79%	-2,84%
2013	-4,18%	0,61%	-4,79%
idén	22,77%	23,86%	-1,10%

Forgalmazók

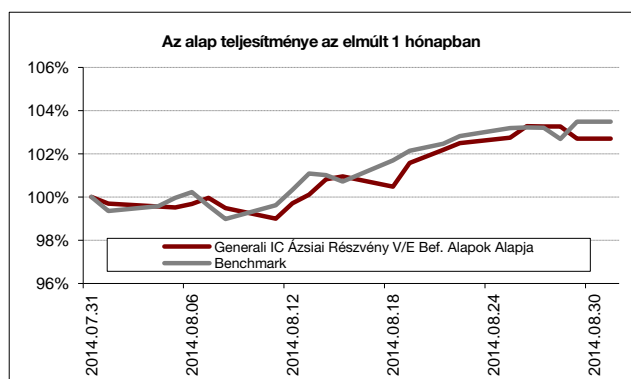
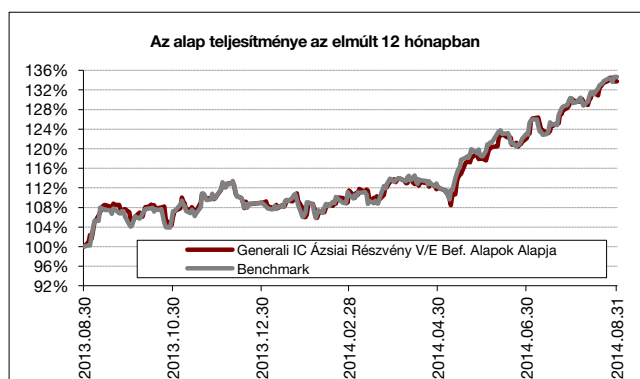
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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

A kínai júliusi export a várakozásoknál nagyobb mértékben növekedett, így a külkereskedelmi egyenleg is jobban alakult. A belső problémák egy újabb jele lehet azonban, hogy a lakóingatlanok ára rekord számú városban csökkent, valamint a PMI adatok is elmaradtak várttól. Az indiai második negyedéves GDP növekedés bizakodásra ad okot, mivel gyorsuló ütemről tanúskodik és az elemzői várakozásokat is sikerült felülmúlnia.



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	33,75%
Benchmark:	34,67%
Alul-/felüteljesítés:	-0,92%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	2,70%
Benchmark:	3,49%
Alul-/felüteljesítés:	-0,79%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	1,67%
Diszkont kincstárjegy	13,91%
Befektetési jegy	35,58%
ETF	49,04%
Díjak	-0,20%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Augusztus 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%
 Nettó eszközérték: 1 059 586 330 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 1,369839
 Az alap indulása: 2008.07.08

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,25%	4,44%	0,81%
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%
idén	1,74%	2,59%	-0,85%

Forgalmazók

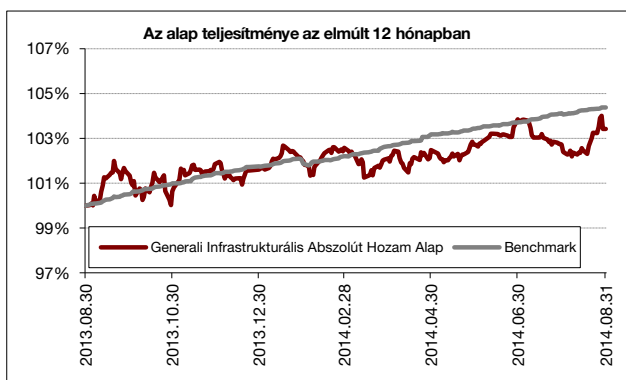
Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozampláza, Hungária Értékpapír Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Zrt.

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, közmű fejlesztők. 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 augusztus elején megfigyelhető szélesebb részvénypiaci eladási hullámot követően az alapban növeltük az európai

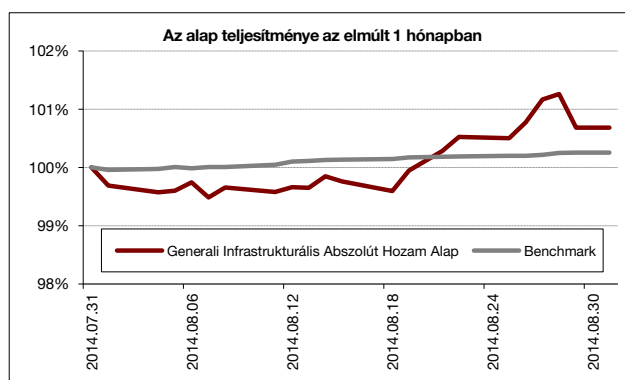


Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	3,42%
Benchmark:	4,38%
Alul-/felültejesítés:	-0,96%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	0,69%
Benchmark:	0,25%
Alul-/felültejesítés:	0,43%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	1,33%
Államkötvény	4,88%
Diszkont kincstárjegy	34,79%
ETF	1,93%
Részvény	17,56%
Vállalati kötvény	6,48%
Határidős ügyletek	-0,02%
Köv/köt	33,31%
Díjak	-0,26%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Augusztus 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%
 Nettó eszközérték: 6 069 795 511 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 1,296013
 Az alap indulása: 2008.07.08

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,31%	6,16%	-1,85%
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%
idén	4,46%	2,59%	1,87%

Forgalmazók

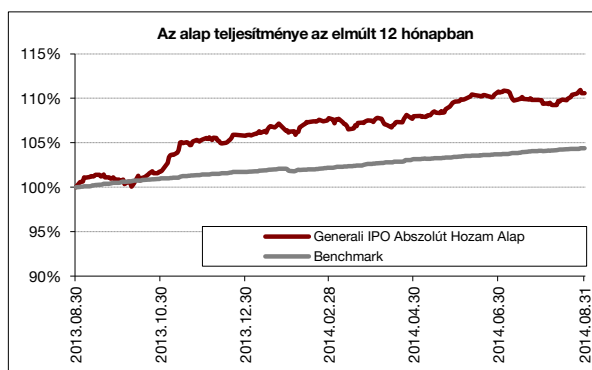
Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozampláza, Hungária Értékpapír Zrt., ING Bank, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Zrt.

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 alapban, amelyek több éve már tőzsdén jegyzettek, de eredményességük vagy likviditásuk növelése érdekében újabb részvénykibocsátást hajtanak végre.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

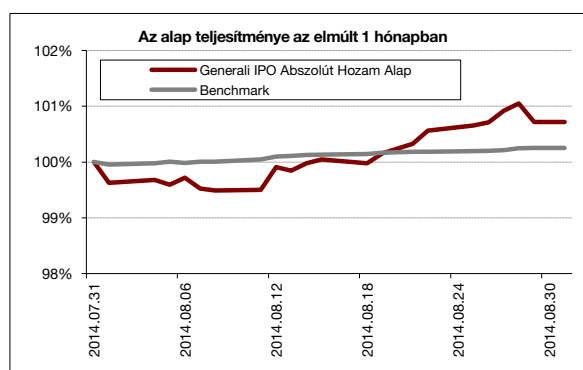
Augusztus során 1% feletti mértékben gyarapodott az Alap jegyértéke. A forint gyengülése és az ismét kedvezővé váló tőkepiaci környezet egyaránt pozitívan hatott a teljesítményre. Az Alap stratégiája a diverzifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentősebb ingadozások nélkül, konzervatív kockázatvállalási hajlandósággal. A hónap végén az Alap 20% alatti részvény kitétséggel rendelkezik, az USD devizapozíciók teljesen fedezettek, az EUR devizapozíciók túlnyomó részt fedezettek. A rövid távú katalizátorok alapján tudatosan kiválasztott egyedi tranzakciók mérete mindössze 1-1,5%-os a megfelelő diverzifikáltság miatt. Az FACC piacán 8,40-8,50 euró között értékesítettük a 8 euró alatt vásárolt tételleket. Meghatározó aktuális egyedi részvény pozíciók az Alapban: Visa, Google, Owens-Illinois, Pfizer. Az Alapba közel 5 milliárd Ft-os megtakarítás áramlott idén, **az egyéves visszatekintő hozam-kockázat szint alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatóval rendelkezünk.**



Alap:	10,58%
Benchmark:	4,38%
Alul-/felültejesítés:	6,20%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Alap:	0,72%
Benchmark:	0,25%
Alul-/felültejesítés:	0,46%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	7,75%
Államkötvény	15,42%
Diszkont kincstárjegy	33,49%
ETF	4,00%
Részvény	17,93%
Vállalati kötvény	11,54%
Határidős ügyletek	-0,30%
Köv/köt	10,64%
Díjak	-0,47%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Augusztus 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%
 Nettó eszközérték: 1 603 690 858 Ft
 Egy jegyre jutó neé: 1,372611
 Az alap indulása: 2007.08.16

Teljesítmények

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,57%	7,66%	-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%
idén	15,61%	17,63%	-2,03%

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozampláza, Hungária Értékpapír Zrt., ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Zrt.

Befektetési politika

Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetése 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

Augusztusban 2000 pont feletti újabb történelmi csúcsra értek az amerikai részvénypiacok. A világ leginkább figyelt részvényindexe, az S&P 500 összességében 3,8%-kal emelkedett a hónap során. A forint kurzusa nagyon erőteljesen, további 2,7%-kal gyengült a dollárral szemben, így a kedvező devizahatással együtt kimagasló hónapot zárhattak az Alap befektetői, több mint 5%-kal nőtt a jegyérték. A megszokott aktív portfólió menedzselés mellett a hónap végén alulsúlyoztuk a részvény kitétséget, de megtartottunk néhány alulértékeltnek tartott, nem benchmark papírt az Alapban. Meghatározó befektetések a hónap végén: Apple, Google, Exxon, Priceline, General Electric, Visa.

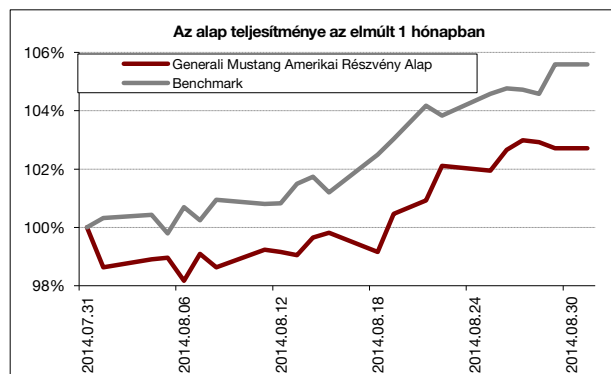


Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

Alap:	22,16%
Benchmark:	25,38%
Alul-/felülteljesítés:	-3,22%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

Alap:	2,72%
Benchmark:	5,59%
Alul-/felülteljesítés:	-2,87%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	4,32%
Diszkont kincstárjegy	11,95%
ETF	20,18%
Részvény	60,93%
Köv/köt	2,80%
Díjak	-0,18%
Összesen	100,00%

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%	2,59%	4,38%
CMAX	0,92%	7,19%	12,54%
MAX	1,03%	8,36%	14,70%
Kötvénypiacok			
Külföld			
US bond index	1,25%	4,45%	4,38%
GER bond index	1,80%	7,44%	7,56%
Devizák			
USD/HUF	2,34%	10,87%	5,35%
EUR/HUF	0,38%	5,96%	4,64%
JPY/HUF	1,01%	12,08%	-0,69%

Forrás: Bloomberg

Részvénytőkepiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	1,47%	-4,22%	-2,30%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	2,00%	5,27%	18,74%
Dow Jones	3,23%	3,15%	15,45%
S&P500	3,77%	8,39%	22,68%
DJEurostoxx50	1,83%	2,05%	16,58%
DAX (német)	0,67%	-0,86%	16,87%
CAC (francia)	3,18%	1,98%	11,37%
Nikkei (japán)	-1,26%	-5,32%	15,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	3,77%	-0,87%	0,79%
WIG20 (lengyel)	4,14%	0,67%	1,37%
PX (cseh)	2,43%	-0,91%	3,68%
BET (román)	3,28%	10,04%	23,19%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	9,78%	18,99%	22,55%
RTX (orosz)	-2,82%	-17,79%	-9,32%
SHComp (Kína)	0,71%	4,78%	5,66%
SENSEX (India)	2,87%	25,83%	43,06%

Forrás: Bloomberg