

ALAPKEZELŐI HÍRLEVÉL

2015. május

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

alapkezelelo.hu



GENERALI

Alapadatok

| | |
|----------------------|----------------------------------|
| Alap típusa: | származtatott alap |
| Benchmark: | 100% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000706833 |
| Indulás: | 2008.07.08 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Pallag Róbert (2013 októberétől) |
| Nettó eszközérték: | 4 734 576 980 Ft |
| Egy jegyre jutó név: | 1,257844 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

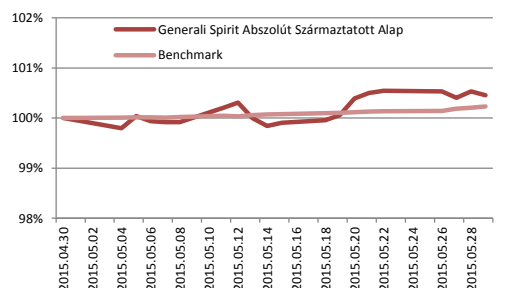
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|----------------------------|-------|
| Alap: | 0,45% |
| Benchmark: | 0,23% |
| Alul-/felültesítés: | 0,22% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Indulástól | 3,38% | 6,41% | -3,03% |
| 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 | 6,36% | 3,31% | 3,05% |
| 2015 | 5,44% | 0,68% | 4,76% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Befektetési politika

A Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap 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, részvénypiaci, nyersanyagpiaci és devizapiaci pozíciók is szerepelhetnek, stratégiai (hosszabb távú) és taktikai (rövidebb távú) jelleggel egyaránt.

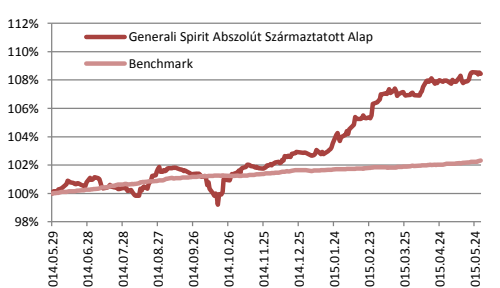
A hónap legfontosabb eseményei

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

Májusban mérsékelten tovább nőtt az Alap jegyértéke, short pozíciókat nyitottunk a német és amerikai hosszú kötvényekben. A hónap közepén másfél hét alatt kerestünk tőkeáttételes olaj short ügyleten. Az amerikai technológiai szektorban nyereséget realizáltunk a Cisco és Lam Research papírokból. A 6 EUR alatt vásárolt Nokia részvényeket 14%-os hozammal értékesítettük. A hónap végén a Komerční Bankában történt gyors adásvétel 5%-os profittal.

Szigorú kockázatkezelést folytatunk, az egyedi tranzakciók átlagos mérete 60-70 bp mindössze. A 6, 12 és 18 hónapos visszatekintő hozam-kockázat szint alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatóval rendelkezünk. Folytatódott a jelentős tőkebeáramlás, május során az Alap eszközértéke 4 milliárd Ft-ról 4,8 milliárd Ft-ra emelkedett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|----------------------------|-------|
| Alap: | 8,45% |
| Benchmark: | 2,32% |
| Alul-/felültesítés: | 6,13% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

A portfólió összetétele

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 13,01% |
| Államkötvény | 16,02% |
| Befektetési jegy | 1,01% |
| Diszkont kincstárjegy | 42,97% |
| ETF | 4,48% |
| Részvény | 13,37% |
| Vállalati kötvény | 12,06% |
| Határidős ügyletek | 0,44% |
| Köv/köt | -2,06% |
| Díjak | -1,31% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Alap

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|--|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 85% S&P Latin America 40 Index + 15% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000708797 |
| Indulás: | 2010.10.12 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Jávor Tamás |
| Nettó eszközérték: | 3 245 178 659 Ft |
| Egy jegyre jutó név: | 0,849440 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



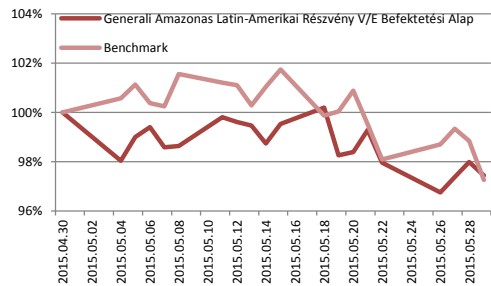
Befektetési politika

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.

A hónap legfontosabb eseményei

Az áprilisi felpattanás átmenetinek bizonyult miután a hónap második felében lefordultak a részvénytársadalmak, ahol az esést a brazil vállalatok papírjai vezették, miközben a jegybankjuktól jellemzően újabb kamatemelést várnak a piaci szereplők. Mexikó eközben annak ellenére tudott relatív felültejesítő lenni, hogy egyes adatok érkeztek a gazdaságból.

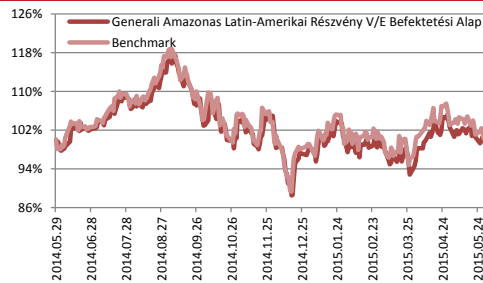
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | -2,56% |
| Benchmark: | -2,74% |
| Alul-/felültejesítés: | 0,18% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | -0,03% |
| Benchmark: | 0,23% |
| Alul-/felültejesítés: | -0,26% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|---------|-----------|--------|
| indulástól | -3,46% | -2,06% | -1,40% |
| 2011 | -6,84% | -5,17% | -1,67% |
| 2012 | -4,31% | -2,94% | -1,37% |
| 2013 | -14,58% | -12,99% | -1,60% |
| 2014 | 3,23% | 4,25% | -1,02% |
| 2015 | 1,87% | 1,14% | 0,73% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközők | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 9,42% |
| Befektetési jegy | 1,47% |
| Diszkont kincstárjegy | 7,03% |
| ETF | 28,13% |
| Részvény | 54,03% |
| Köv/köt | 0,10% |
| Díjak | -0,18% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|--------------------------------|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 85% SX5E + 15% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000701818 |
| Indulás: | 2000.05.11 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Pallag Róbert (2012 januártól) |
| Nettó eszközérték: | 6 699 826 420 Ft |
| Egy jegyre jutó név: | 1,057472 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary 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 befektetési 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.

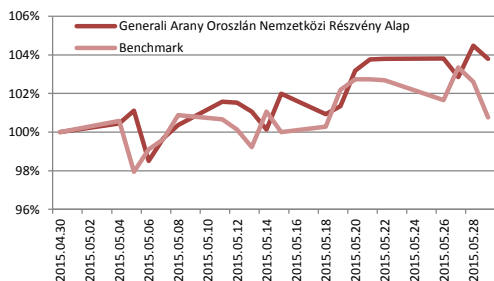
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

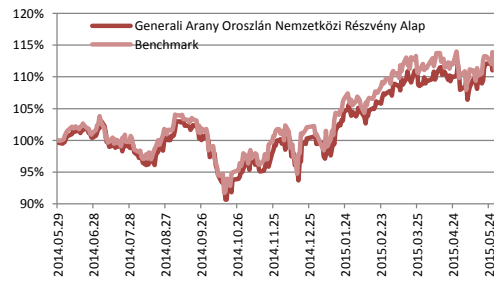


| | |
|--------------------------------|-------|
| Alap: | 3,80% |
| Benchmark: | 0,76% |
| Alul-/felületeljesítés: | 3,04% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|--------------------------------|--------|
| Alap: | 12,07% |
| Benchmark: | 11,08% |
| Alul-/felületeljesítés: | 1,00% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 5,30% | 6,06% | -0,76% |
| 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 | 5,98% | 7,03% | -1,06% |
| 2015 | 12,74% | 9,92% | 2,82% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 4,02% |
| Diszkont kincstárjegy | 13,21% |
| ETF | 9,13% |
| Részvény | 73,73% |
| Köv/köt | 0,08% |
| Díjak | -0,17% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezelő.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap B sorozat

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|--------------------------------|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 85% SX5E + 15% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000701818 |
| Indulás: | 2000.05.11 |
| Devizanem: | EUR |
| Portfóliómenedzser: | Pallag Róbert (2012 januártól) |
| Nettó eszközérték: | 4 833 450 € |
| Egy jegyre jutó név: | 0,016713 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary 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 befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reál gazdaság 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.

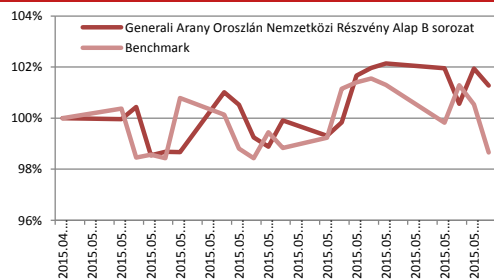
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



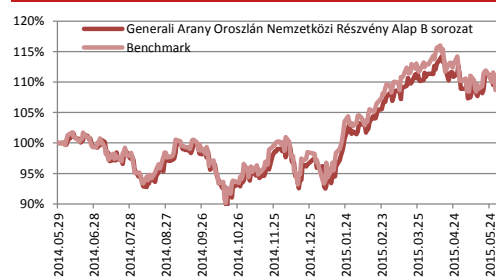
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | 1,27% |
| Benchmark: | -1,35% |
| Alul-/felülteljesítés: | 2,62% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | 10,31% |
| Benchmark: | 8,69% |
| Alul-/felülteljesítés: | 1,62% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 15,10% | 14,28% | 0,82% |
| 2011 | 8,14% | 7,84% | 0,30% |
| 2012 | 18,27% | 16,26% | 2,01% |
| 2013 | 16,19% | 14,92% | 1,27% |
| 2014 | -0,09% | 0,83% | -0,92% |
| 2015 | 15,00% | 11,79% | 3,21% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 4,02% |
| Diszkont kincstárjegy | 13,21% |
| ETF | 9,13% |
| Részvény | 73,73% |
| Köv/köt | 0,08% |
| Díjak | -0,17% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



Generali Cash Pénzpiaci Alap

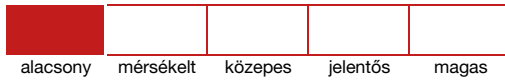
Május havi hírlevél



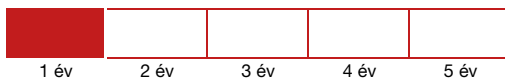
Alapadatok

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Alap típusa: | pénzpiaci alap |
| Benchmark: | 100% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000705744 |
| Indulás: | 2001.06.08 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Andreskó Mária |
| Nettó eszközérték: | 4 431 240 149 Ft |
| Egy jegyre jutó név: | 2,350681 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

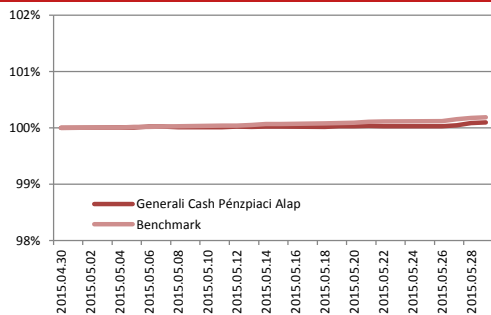
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|------------------------------|---------------|
| Alap: | 0,09% |
| Benchmark: | 0,19% |
| Alul-/felültejesítés: | -0,09% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|-------|-----------|--------|
| indulástól | 6,31% | 7,47% | -1,16% |
| 2010 | 4,59% | 5,53% | -0,94% |
| 2011 | 4,24% | 5,17% | -0,93% |
| 2012 | 7,35% | 8,52% | -1,17% |
| 2013 | 4,44% | 5,72% | -1,28% |
| 2014 | 2,03% | 3,31% | -1,28% |
| 2015 | 0,26% | 0,63% | -0,37% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

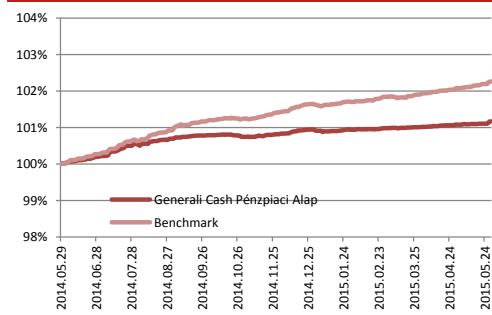
Befektetési politika

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.

A hónap legfontosabb eseményei

Várakozásoknak megfelelően Monetáris Tanács tovább csökkentette irányadó kamatát, amely így elérte az 1,65%-os történelmi mélypontot. Éven belüli papírok hozama tovább mérséklődött, 3 hónapos referenciahozam 23, míg az éves 11 bázisponttal tudott csökkenni. Ez a hozamsökkenés a mérsékelt kibocsátásnak, likviditás bőségnek, illetve a további kamatsökkenés beárazásának volt köszönhető. Az alap átlagos futamideje mérsékelttel meghaladta a referenciaindex durationjét, így a hozamsökkenés jótékonyan hatott az alap teljesítményére.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|------------------------------|---------------|
| Alap: | 1,17% |
| Benchmark: | 2,27% |
| Alul-/felültejesítés: | -1,09% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 5,04% |
| Diszkont kincstárjegy | 95,13% |
| Köv/köt | -0,04% |
| Díjak | -0,12% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali Cash Pénzpiaci Alap B sorozat

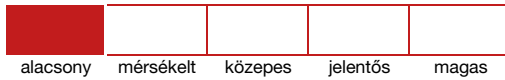
Május havi hírlevél



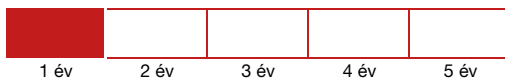
Alapadatok

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Alap típusa: | pénzpiaci alap |
| Benchmark: | 100% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000702063 |
| Indulás: | 2011.01.03 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Andreskó Mária |
| Nettó eszközérték: | 552 316 190 Ft |
| Egy jegyre jutó név: | 2,416426 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

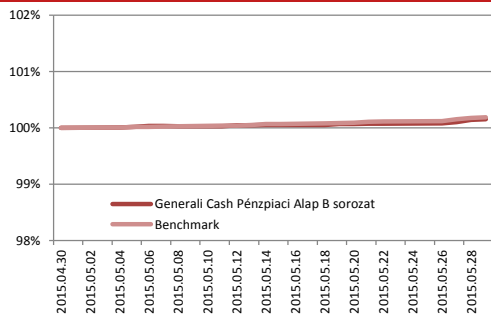
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | 0,15% |
| Benchmark: | 0,19% |
| Alul-/felültejesítés: | -0,03% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|-------|-----------|--------|
| indulástól | 4,79% | 5,28% | -0,49% |
| 2011 | 0,56% | 5,17% | -4,61% |
| 2012 | 8,16% | 8,52% | -0,36% |
| 2013 | 5,24% | 5,72% | -0,48% |
| 2014 | 2,80% | 3,31% | -0,51% |
| 2015 | 0,57% | 0,63% | -0,06% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

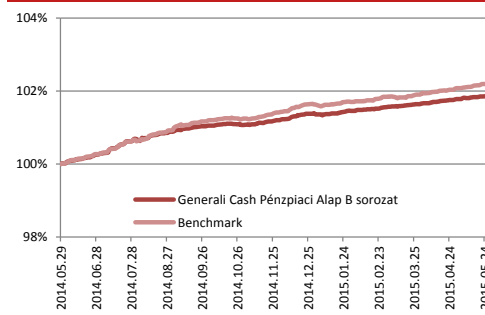
Befektetési politika

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.

A hónap legfontosabb eseményei

Várakozásoknak megfelelően Monetáris Tanács tovább csökkentette irányadó kamatát, amely így elérte az 1,65%-os történelmi mélypontot. Éven belüli papírok hozama tovább mérséklődött, 3 hónapos referenciahozam 23, míg az éves 11 bázisponttal tudott csökkenni. Ez a hozamcsökkenés a mérsékelt kibocsátásnak, likviditás bőségnek, illetve a további kamatsökkentés beárzásának volt köszönhető. Az alap átlagos futamideje mérsékelttel meghaladta a referenciaindex durationjét, így a hozamcsökkenés jótékonyan hatott az alap teljesítményére.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | 1,94% |
| Benchmark: | 2,27% |
| Alul-/felültejesítés: | -0,33% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 5,04% |
| Diszkont kincstárjegy | 95,13% |
| Köv/köt | -0,04% |
| Díjak | -0,12% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Alapadatok

| | |
|----------------------|---|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 15% S&P Select Frontier Index + 70% MSCI Daily Tr Net EM USD + 15% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000706825 |
| Indulás: | 2008.06.12 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Jávor Tamás |
| Nettó eszközérték: | 562 689 245 Ft |
| Egy jegyre jutó név: | 1,314594 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary 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 tőzsdei 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. Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját tőkéjét.

Kockázati szint



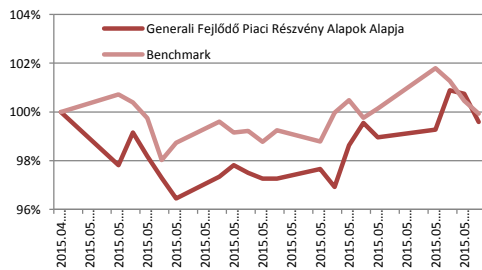
A hónap legfontosabb eseményei

Az alap benchmarkjával szolgáló mindkét részvényindex kisebb korrekciót mutatott be májusban. A távol-keletről gyengülő gazdasági aktivitási adatok érkeztek, míg a latin-amerikai régió ismét alulteljesített. Oroszországban az infláció kis mértékben csökkent és a jegybank is vágott a magas alapkamaton, miközben a részvénypiacok az idei évi csúcserőtekek közelében tanyáztak. A török líra gyengülő trendje is megtorpanni látszott május elején, azonban a hónap végére újra a korábbi csúcsok közelébe gyengült a deviza.

Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

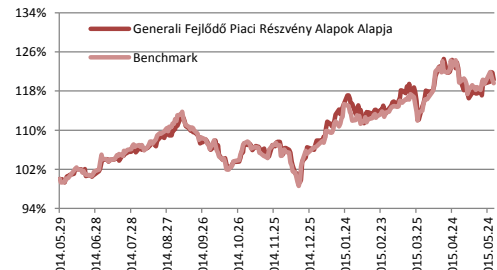


| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | -0,42% |
| Benchmark: | -0,07% |
| Alul-/felülteljesítés: | -0,35% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | 20,33% |
| Benchmark: | 19,63% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,70% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|---------|-----------|--------|
| indulástól | 4,05% | 9,70% | -5,65% |
| 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 | 14,86% | 16,01% | -1,15% |
| 2015 | 11,54% | 12,14% | -0,60% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 0,10% |
| Befektetési jegy | 24,58% |
| Diszkont kincstárjegy | 15,39% |
| ETF | 59,21% |
| Részvény | 0,90% |
| Köv/köt | 0,01% |
| Díjak | -0,18% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|---|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 15% S&P Select Frontier Index + 70% MSCI Daily Tr Net EM USD + 15% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000710728 |
| Indulás: | 2011.10.04 |
| Devizanem: | USD |
| Portfóliómenedzser: | Jávor Tamás |
| Nettó eszközérték: | \$12 597 227 |
| Egy jegyre jutó név: | 0,010834 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary 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. Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját tőkéjét.

Kockázati szint



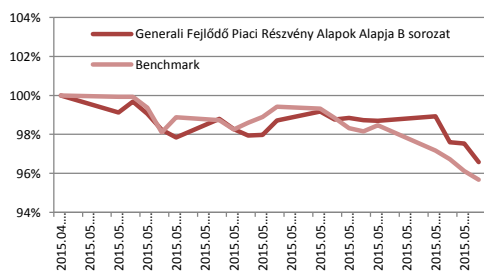
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

Az alap benchmarkjával szolgáló mindkét részvényindex kisebb korrekciót mutatott be májusban. A távol-keletről gyengülő gazdasági aktivitási adatok érkeztek, míg a latin-amerikai régió ismét alulteljesített. Oroszországban az infláció kis mértékben csökkent és a jegybank is vágott a magas alapkamaton, miközben a részvénypiacok az idei évi csúcserőtelkek közelében tanyáztak. A török líra gyengülő trendje is megtorpanni látszott május elején, azonban a hónap végére újra a korábbi csúcsok közelébe gyengült a deviza.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

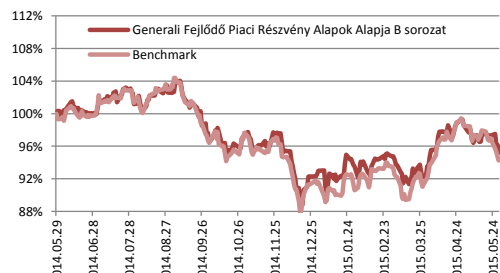


| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | -3,42% |
| Benchmark: | -4,32% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,90% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | -4,82% |
| Benchmark: | -5,74% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,92% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 2,22% | 6,68% | -4,46% |
| 2011 | 2,65% | 6,44% | -3,79% |
| 2012 | 12,17% | 15,70% | -3,53% |
| 2013 | -5,38% | 3,17% | -8,55% |
| 2014 | -4,21% | -3,34% | -0,87% |
| 2015 | 2,36% | 2,91% | -0,55% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 0,10% |
| Befektetési jegy | 24,58% |
| Diszkont kincstárjegy | 15,39% |
| ETF | 59,21% |
| Részvény | 0,90% |
| Köv/köt | 0,01% |
| Díjak | -0,18% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezelő.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

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

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|--|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 85% MSCI Far East ex Japan Index + 15% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000708805 |
| Indulás: | 2010.10.11 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Jávor Tamás |
| Nettó eszközérték: | 1 699 226 597 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 1,360752 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

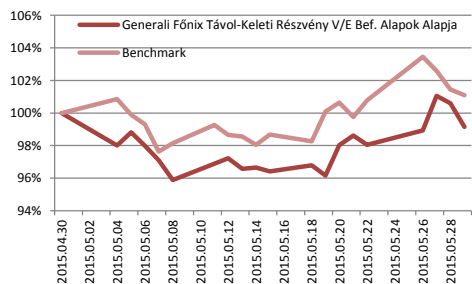
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | -0,85% |
| Benchmark: | 1,10% |
| Alul-/felültejesítés: | -1,96% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 6,88% | 13,13% | -6,25% |
| 2011 | -9,12% | 0,26% | -9,38% |
| 2012 | 7,41% | 11,79% | -4,38% |
| 2013 | -4,44% | 2,68% | -7,12% |
| 2014 | 16,48% | 21,63% | -5,15% |
| 2015 | 14,70% | 16,72% | -2,02% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

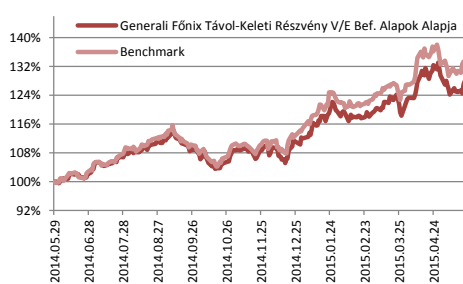
Befektetési politika

Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távols-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.

A hónap legfontosabb eseményei

Az áprilisi csúcsot követő lejtmenet májusban is tovább folytatódott és az alap benchmarkjául szolgáló részvényindex közel 3%-os eséssel zárta az időszakot, miközben a régió piacvezetője egyértelműen az indonéz részvények voltak. A most publikált adatok alapján a gazdasági aktivitás tovább lassult az első negyedévben Ázsiában, ami a beszerzési menedzserindexek alakulásával karöltve nem feltétlenül fest pozitív képet a jövőben várt gazdasági növekedésről.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | 28,42% |
| Benchmark: | 33,97% |
| Alul-/felültejesítés: | -5,56% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 2,48% |
| Befektetési jegy | 11,33% |
| Diszkont kincstárjegy | 12,68% |
| ETF | 73,63% |
| Köv/köt | 0,07% |
| Díjak | -0,19% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezekelo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|---------------------------------|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 85% CETOP20 + 15% MAX Composite |
| ISIN kód: | HU0000706809 |
| Indulás: | 2001.06.08 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Pallag Róbert |
| Nettó eszközérték: | 1 144 977 827 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 2,668439 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary 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 eszközözt 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 célszágok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken megvásárolni.

Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

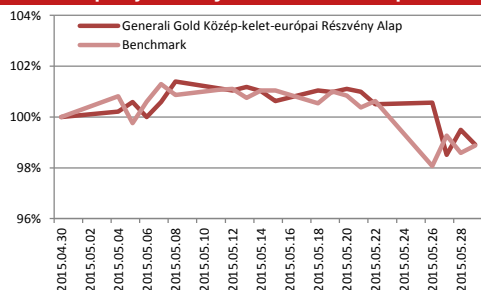
Májusban érdemi korrekció kezdődött a régiós részvénypiacokon, több mint 2 éves csúcsról esett vissza az index. A forint kurzusa jelentősen, 2%-kal gyengült, és 310 Ft közelébe került az euróval szemben.

Összességében a CETOP20 index 3,4%-kal esett, az olajszektor reprezentánsai erősödni tudtak a piaccal szemben.

A hónap elején vásároltunk az Erste papírjaiból, a szelvényvágást követően csökkentettük a MOL pozíciókat. Május utolsó napjaiban a Komerční Bankában történt gyors adásvétel 5%-os profittal. Az MSCI index átsúlyozása miatti technikai eladói nyomást lépcsőzetes vételekre használtuk ki a VIG esetében.

Meghatározó befektetések: Erste Bank, PKO Bank, Bank Pekao, PZU, KGHM.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

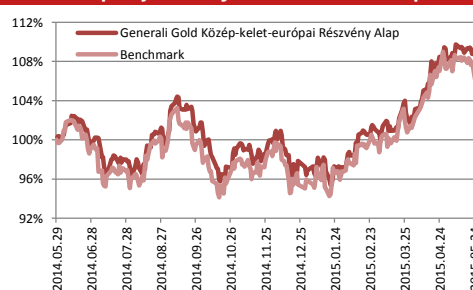


| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | -1,08% |
| Benchmark: | -1,12% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,04% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|-------------------------------|-------|
| Alap: | 7,06% |
| Benchmark: | 6,06% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,99% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|---------|-----------|--------|
| indulástól | 7,28% | 7,79% | -0,52% |
| 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 | 0,64% | 0,25% | 0,40% |
| 2015 | 10,51% | 10,64% | -0,12% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 1,04% |
| Államkötvény | 7,74% |
| Diszkont kincstárjegy | 0,60% |
| Részvény | 87,61% |
| Vállalati kötvény | 2,22% |
| Határidős ügyletek | -0,02% |
| Köv/köt | 1,00% |
| Díjak | -0,19% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|---------------------------------|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 85% CETOP20 + 15% MAX Composite |
| ISIN kód: | HU0000710785 |
| Indulás: | 2011.10.04 |
| Devizanem: | EUR |
| Portfóliómenedzser: | Pallag Róbert |
| Nettó eszközérték: | 10 822 640 € |
| Egy jegyre jutó név: | 0,008645 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary 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 eszközözt 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 célszágok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken megvásárolni.

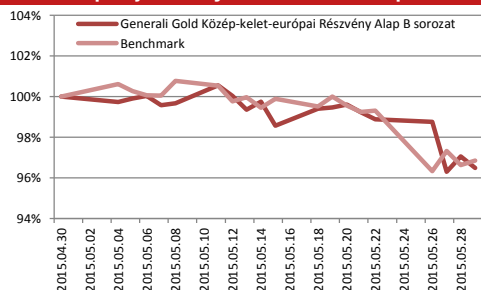
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | -3,50% |
| Benchmark: | -3,15% |
| Alul-/felülteljesítés: | -0,36% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 5,32% | 5,62% | -0,29% |
| 2011 | -0,85% | 1,22% | -2,07% |
| 2012 | 19,07% | 22,67% | -3,60% |
| 2013 | -2,64% | -7,72% | 5,08% |
| 2014 | -5,07% | -5,39% | 0,32% |
| 2015 | 12,71% | 12,59% | 0,12% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Forgalmazók



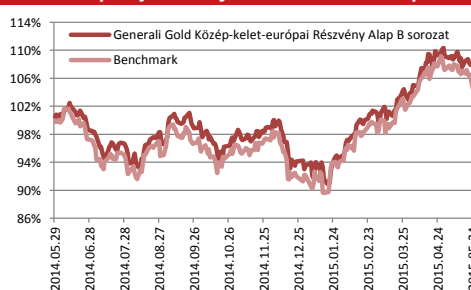
A hónap legfontosabb eseményei

Több mint 2 éves csúcs közelébe emelkedtek a régiós részvénytőzsdék április végére, a Telekom kivételével az összes magyar vezető részvény szárnyalása folytatódott. A forint kursusa 296 Ft alatt is mozgott, majd a hónap utolsó hetében visszakerült a 300-as szint fölé az euróval szemben. Összességében a CETOP20 index további 5,8%-kal tudott erősödni, az olaj- és a gyógyszereszektor egyértelmű nyertesnek számított.

A nem benchmark papírok közül a Raiffeisen piacán zártunk gyors nyereséggel tranzakciót. A szelvényvágást követően eladtuk az indexből kikerülő Telefonica O2 papírjait. Az Alap tartotta az év elején felvett felülsúlyozott részvény kitétséget.

Meghatározó befektetések: Erste Bank, PKO Bank, Bank Pekao, PZU, KGHM.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|-------------------------------|-------|
| Alap: | 5,34% |
| Benchmark: | 3,80% |
| Alul-/felülteljesítés: | 1,53% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 1,04% |
| Államkötvény | 7,74% |
| Diszkont kincstárjegy | 0,60% |
| Részvény | 87,61% |
| Vállalati kötvény | 2,22% |
| Határidős ügyletek | -0,02% |
| Köv/köt | 1,00% |
| Díjak | -0,19% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Alap típusa: | abszolút hozamú alap |
| Benchmark: | 100% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000708813 |
| Indulás: | 2010.10.11 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Jávor Tamás |
| Nettó eszközérték: | 561 938 871 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 0,646044 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

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.

Kockázati szint



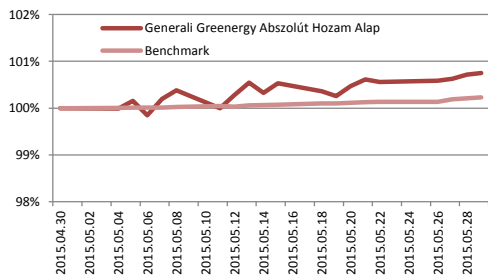
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

A fejlett európai részvényindexek egy szűk sávban oldaltak májusban, miközben a forint április közepén kezdődő gyengülő trendje tovább folytatódott, ami a korábbi euró-kitettségek csökkentésére használtunk fel. A monetáris tanács tovább folytatta a kamatvágásokat, így lehet tér további forintgyengülésre, azonban egy pozitív görög híre ismét visszatérhet a vételi erő a perifériás eszközökbe, így hazánkba is. Az Egyesült Államokban meglehetősen eseménytelenül zajlott a kereskedés, az EURUSD kurzusában volt megfigyelhető számottevő volatilitás, amit a jegybanki nyilatkozatok és a makrogazdasági adatok indukáltak. Az alap jelenlegi kockázati kitettsége az átlagosnál alacsonyabb, mivel **2014 végén változott a portfóliómenedzser személye.**

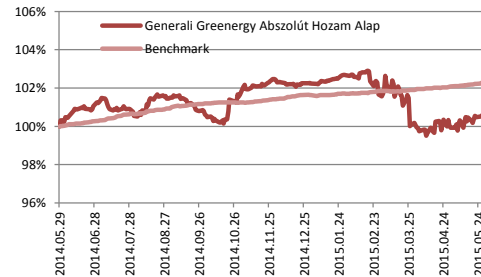
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|--------------------------------|-------|
| Alap: | 0,75% |
| Benchmark: | 0,23% |
| Alul-/felületeljesítés: | 0,52% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|--------------------------------|--------|
| Alap: | 0,68% |
| Benchmark: | 2,32% |
| Alul-/felületeljesítés: | -1,64% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|---------|-----------|---------|
| Indulástól | -9,00% | -3,52% | -5,48% |
| 2011 | -30,67% | -29,67% | -1,00% |
| 2012 | 2,96% | 8,51% | -5,55% |
| 2013 | -15,42% | 5,72% | -21,14% |
| 2014 | 5,75% | 3,31% | 2,44% |
| 2015 | -1,52% | 0,68% | -2,20% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 16,44% |
| Diszkont kincstárjegy | 66,20% |
| ETF | 2,40% |
| Részvény | 1,97% |
| Vállalati kötvény | 13,32% |
| Határidős ügyletek | -0,07% |
| Köv/köt | -0,01% |
| Díjak | -0,25% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali Hazai Kötvény Alap

Május havi hírlevél



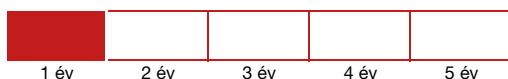
Alapadatok

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Alap típusa: | hosszú kötvényalap |
| Benchmark: | 100% MAX Composite |
| ISIN kód: | HU0000705736 |
| Indulás: | 2001.06.08 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Andreskó Mária |
| Nettó eszközérték: | 2 577 060 852 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 2,939843 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

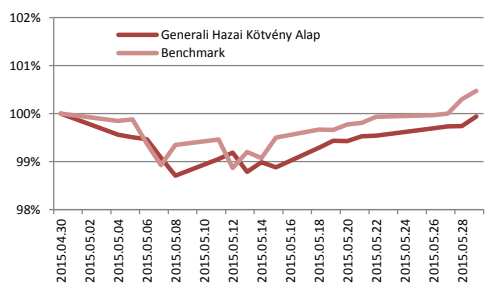
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|-----------------------|--------|
| Alap: | -0,07% |
| Benchmark: | 0,47% |
| Alul-/felültejesítés: | -0,54% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 8,02% | 8,70% | -0,67% |
| 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 | 10,54% | 10,83% | -0,28% |
| 2015 | 1,68% | 2,30% | -0,62% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

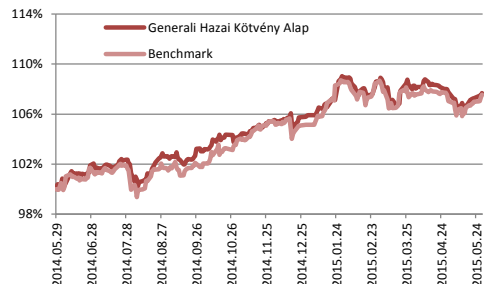
Befektetési politika

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

A hónap legfontosabb eseményei

Magyar kötvénypiacon hónap végére mérséklődtek a hozamok, amely az 5-10 éves futamidő esetében 8-4 bázispontos változást jelentett, míg a 15 éves esetében 18 bp csökkenés 3,5 %-os hozamot mutatott. Hónap első felében azonban a negatív globális hangulat rányomta bélyegét a kötvénypiacra, minden futamidőben gyengülés mutatkozott. Hazai hozamemelkedést a német államkötvények jelentős gyengülése, illetve a görögök fizetőképességének kérdése mozgatta. Hektikus piaci mozgásokat próbáltuk kihasználni az alapban, napon belüli sikeres day-tradekkel járultunk hozzá a teljesítményhez. Az alapot futamidő semlegesén kezeljük.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|-----------------------|-------|
| Alap: | 7,69% |
| Benchmark: | 7,56% |
| Alul-/felültejesítés: | 0,13% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 0,70% |
| Államkötvény | 77,09% |
| Jelzáloglevél | 7,18% |
| Vállalati kötvény | 16,93% |
| Határidős ügyletek | -0,14% |
| Köv/köt | -1,67% |
| Díjak | -0,09% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali Hazai Kötvény Alap B sorozat

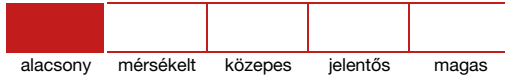
Május havi hírlevél



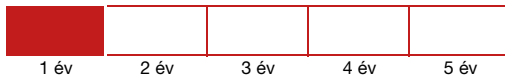
Alapadatok

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Alap típusa: | hosszú kötvényalap |
| Benchmark: | 100% MAX Composite |
| ISIN kód: | HU0000702071 |
| Indulás: | 2011.01.03 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Andreskó Mária |
| Nettó eszközérték: | 4 642 705 006 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 2,995185 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

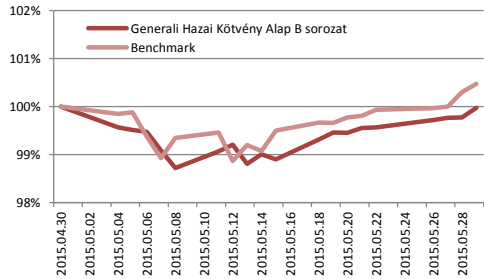
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|------------------------|--------|
| Alap: | -0,03% |
| Benchmark: | 0,47% |
| Alul-/felülteljesítés: | -0,50% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 9,66% | 9,88% | -0,22% |
| 2011 | 1,92% | 2,31% | -0,39% |
| 2012 | 18,62% | 19,88% | -1,26% |
| 2013 | 9,66% | 9,03% | 0,63% |
| 2014 | 11,10% | 10,83% | 0,27% |
| 2015 | 1,89% | 2,30% | -0,41% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

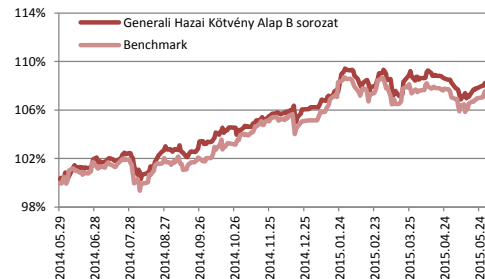
Befektetési politika

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

A hónap legfontosabb eseményei

Magyar kötvénypiacon hónap végére mérséklődtek a hozamok, amely az 5-10 éves futamidő esetében 8-4 bázispontos változást jelentett, míg a 15 éves esetében 18 bp csökkenés 3,5 %-os hozamot mutatott. Hónap első felében azonban a negatív globális hangulat rányomta bélyegét a kötvénypiacra, minden futamidőben gyengülés mutatkozott. Hazai hozamemelkedést a német államkötvények jelentős gyengülése, illetve a görögök fizetőképességének kérdése mozgatta. Hektikus piaci mozgásokat próbáltuk kihasználni az alapban, napon belüli sikeres day-trade-ekkel járultunk hozzá a teljesítményhez. Az alapot futamidő semlegesén kezeljük.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|------------------------|-------|
| Alap: | 8,23% |
| Benchmark: | 7,56% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,67% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 0,70% |
| Államkötvény | 77,09% |
| Jelzáloglevél | 7,18% |
| Vállalati kötvény | 16,93% |
| Határidős ügyletek | -0,14% |
| Köv/köt | -1,67% |
| Díjak | -0,09% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|---|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 15% Hang Seng Index + 15% HSI Enterprises Index + 15% MSCI China Index + 20% Nifty India Index + 20% Sensex India index + 15% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000708821 |
| Indulás: | 2010.10.11 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Jávor Tamás |
| Nettó eszközérték: | 4 472 918 594 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 1,354146 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

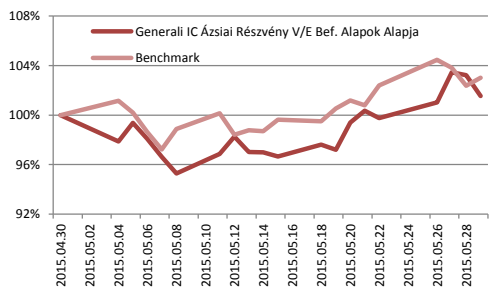
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | 1,53% |
| Benchmark: | 3,02% |
| Alul-/felültejesítés: | -1,49% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|---------|-----------|--------|
| indulástól | 6,77% | 10,12% | -3,35% |
| 2011 | -18,48% | -12,77% | -5,71% |
| 2012 | 8,95% | 11,79% | -2,84% |
| 2013 | -4,18% | 0,61% | -4,79% |
| 2014 | 32,56% | 33,42% | -0,86% |
| 2015 | 15,87% | 17,30% | -1,44% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

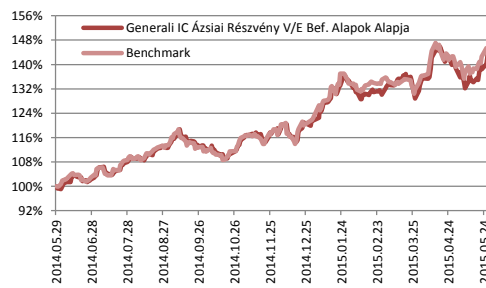
Befektetési politika

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 ejtett országok dinamikáját.

A hónap legfontosabb eseményei

A kínai feldolgozóipari menedzserindex májusban publikált adata negatív meglepetést indikál a második negyedéves növekedésről, amire reakcióként egyre többen újabb kamatvágást kezdtek árazni, miközben a lakáspiacon stabilizálódott a helyzet. Az időszak egyik legérdekesebb témája volt, hogy az IMF által használt devizakosárba beemlék-e a júnt, azonban minden feltételnek maradéktalanul nem tesz eleget, viszont ráirányították a figyelmet a kínai fizetőeszköz jövőbeli tendenciájára.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | 40,88% |
| Benchmark: | 43,43% |
| Alul-/felültejesítés: | -2,56% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 4,60% |
| Befektetési jegy | 21,47% |
| Diszkont kincstárjegy | 9,96% |
| ETF | 64,21% |
| Köv/köt | -0,07% |
| Díjak | -0,17% |
| Nettó eszközérték | 100,17% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Alap típusa: | abszolút hozamú alap |
| Benchmark: | 100% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000706817 |
| Indulás: | 2008.06.12 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Jávor Tamás |
| Nettó eszközérték: | 1 068 264 576 Ft |
| Egy jegyre jutó név: | 1,370286 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

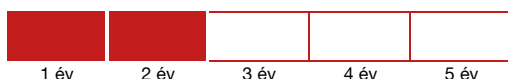
Befektetési politika

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.

Kockázati szint



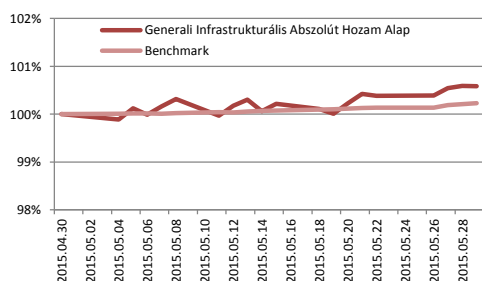
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

A fejlett európai részvényindexek egy szűk sávban oldalaztak májusban, miközben a forint április közepén kezdődő gyengülő trendje tovább folytatódott, ami a korábbi euró-kitettségünk csökkentésére használtunk fel. A monetáris tanács tovább folytatta a kamatvágásokat, így lehet tér további forintgyengülésre, azonban egy pozitív görög hírre ismét visszatérhet a vételi erő a perifériás eszközökbe, így hazánkba is. Az Egyesült Államokban meglehetősen eseménytelenül zajlott a kereskedés, az EURUSD kurzusában volt megfigyelhető számottevő volatilitás, amit a jegybanki nyilatkozatok és a makrogazdasági adatok indukáltak.

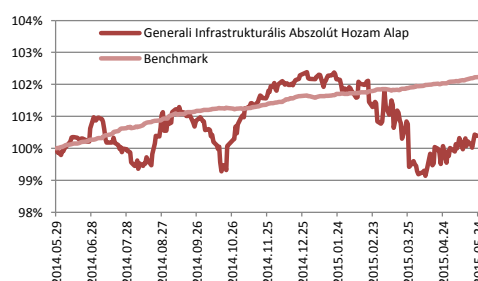
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|------------------------------|--------------|
| Alap: | 0,58% |
| Benchmark: | 0,23% |
| Alul-/felüteljesítés: | 0,35% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|------------------------------|---------------|
| Alap: | 0,59% |
| Benchmark: | 2,32% |
| Alul-/felüteljesítés: | -1,73% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|---------|-----------|--------|
| indulástól | 4,68% | 4,16% | 0,52% |
| 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 | 3,38% | 3,31% | 0,07% |
| 2015 | -1,55% | 0,68% | -2,23% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 13,72% |
| Államkötvény | 6,54% |
| Diszkont kincstárjegy | 65,78% |
| Részvény | 3,06% |
| Vállalati kötvény | 11,20% |
| Határidős ügyletek | -0,09% |
| Díjak | -0,22% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|--------------------------------|
| Alap típusa: | abszolút hozamú alap |
| Benchmark: | 100% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000706791 |
| Indulás: | 2008.07.08 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Pallag Róbert (2013 januártól) |
| Nettó eszközérték: | 8 353 121 408 Ft |
| Egy jegyre jutó név: | 1,351426 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

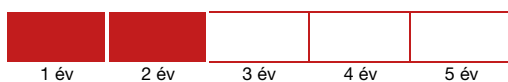
Befektetési politika

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 vagyonkezelő globális részvényspektrummal dolgozik, nevéből adódóan fokozottan igyekszik kihasználni az elsődleges és másodlagos tőzsdén kibocsátásokban rejlő lehetőségeket. A befektetési politika megfelelő rugalmasságot kínál a legattraktívabb részvények kiválasztásához, hiszen olyan társaságok is megjelenhetnek az alapban, amelyek már hosszabb ideje tőzsdén jegyzettek.

Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



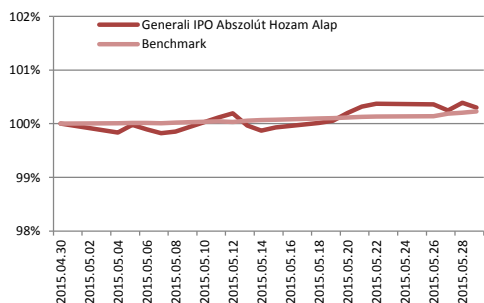
A hónap legfontosabb eseményei

Május során mérsékeltten tovább nőtt a shortolásra nem képes Alap jegyértéke, főként az egyedi részvények és a megfelelő stop-szintek kiválasztására helyeztünk hangsúlyt. Az amerikai technológiai szektorban nyereséget realizáltunk a Cisco és Lam Research papírokban. A 6 EUR alatt vásárolt Nokia részvényeket 14%-os hozammal értékesítettük. A hónap végén a Komerční Bankában történt gyors adásvétel 5%-os profittal.

Az Alap stratégiája a diverzifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentősebb ingadozások nélkül, konzervatív kockázatvállalási hajlandósággal. A rövid távú katalizátorok alapján tudatosan kiválasztott egyedi tranzakciók mérete mindössze 0,6-0,7% a megfelelő diverzifikáltság miatt.

Az Alap mérete 1,5 milliárd Ft-ról 8 milliárd Ft fölé emelkedett egy év alatt, a 2-3 éves visszatekintő hozam-kockázat szint alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatóval rendelkezünk. **A szigorú kockázatkezelés miatt az Alap elmúlt egy éves szórása mindössze 2,4%-os jelenleg.**

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

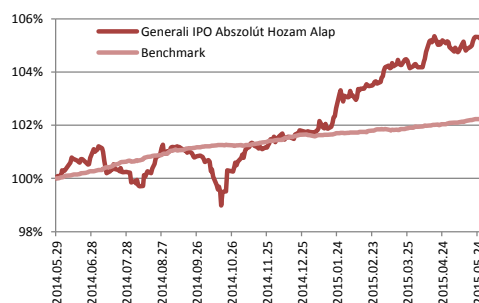


| | |
|--------------------------------|-------|
| Alap: | 0,30% |
| Benchmark: | 0,23% |
| Alul-/felületeljesítés: | 0,07% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|--------------------------------|-------|
| Alap: | 5,25% |
| Benchmark: | 2,32% |
| Alul-/felületeljesítés: | 2,93% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|---------|-----------|---------|
| indulástól | 4,47% | 5,69% | -1,22% |
| 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 | 5,29% | 3,31% | 1,99% |
| 2015 | 3,45% | 0,68% | 2,77% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 4,87% |
| Államkötvény | 22,99% |
| Diszkont kincstárjegy | 33,63% |
| ETF | 5,10% |
| Részvény | 19,83% |
| Vállalati kötvény | 14,17% |
| Határidős ügyletek | -0,57% |
| Köv/köt | 0,83% |
| Díjak | -0,85% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezelzo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|--------------------------------|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 85% S&P500 + 15% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000705603 |
| Indulás: | 2007.07.23 |
| Devizanem: | HUF |
| Portfóliómenedzser: | Pallag Róbert (2013 januártól) |
| Nettó eszközérték: | 3 048 371 149 Ft |
| Egy jegyre jutó neé: | 1,670525 Ft |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

Befektetési politika

Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság 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.

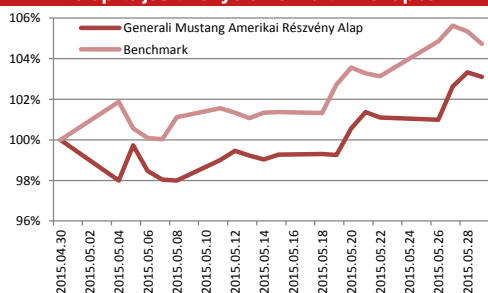
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



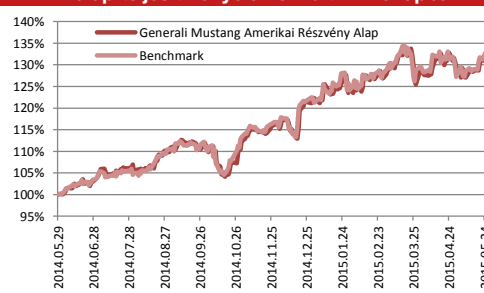
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | 3,11% |
| Benchmark: | 4,73% |
| Alul-/felültejesítés: | -1,62% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|------------------------------|--------|
| Alap: | 33,69% |
| Benchmark: | 33,23% |
| Alul-/felültejesítés: | 0,46% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 6,78% | 9,50% | -2,73% |
| 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 | 28,71% | 29,09% | -0,38% |
| 2015 | 9,32% | 9,92% | -0,61% |

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 3,33% |
| Diszkont kincstárjegy | 12,56% |
| ETF | 17,41% |
| Részvény | 65,40% |
| Köv/köt | 1,48% |
| Díjak | -0,17% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap B sorozat

Május havi hírlevél



Alapadatok

| | |
|----------------------|--------------------------------|
| Alap típusa: | részvénytúlsúlyos alap |
| Benchmark: | 85% S&P500 + 15% RMAX |
| ISIN kód: | HU0000705603 |
| Indulás: | 2007.07.23 |
| Devizanem: | USD |
| Portfóliómenedzser: | Pallag Róbert (2013 januártól) |
| Nettó eszközérték: | \$8 874 008 |
| Egy jegyre jutó név: | 0,016585 |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

Befektetési politika

Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetéseinek között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság 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.

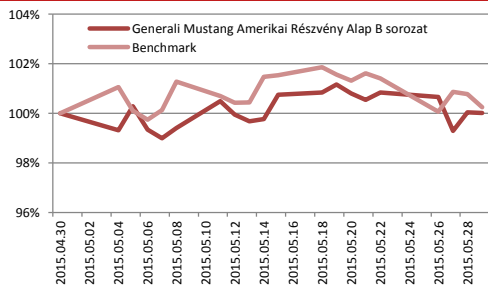
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

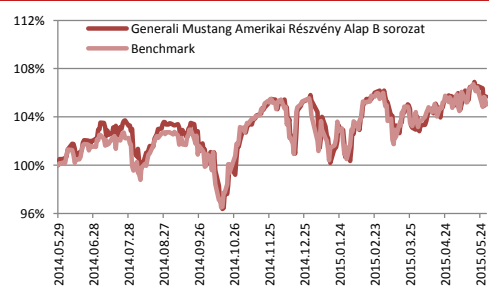


| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | 0,01% |
| Benchmark: | 0,25% |
| Alul-/felülteljesítés: | -0,24% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



| | |
|-------------------------------|-------|
| Alap: | 5,68% |
| Benchmark: | 5,01% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,67% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

| Időszak | Alap | Benchmark | + / - |
|------------|--------|-----------|--------|
| indulástól | 14,86% | 15,83% | -0,97% |
| 2011 | 8,47% | 9,63% | -1,16% |
| 2012 | 10,00% | 13,33% | -3,33% |
| 2013 | 26,06% | 26,61% | -0,55% |
| 2014 | 7,36% | 7,39% | -0,03% |
| 2015 | 0,30% | 0,85% | -0,55% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| Eszközök | Részarány |
|--------------------------|----------------|
| Számlapénz | 3,33% |
| Diszkont kincstárjegy | 12,56% |
| ETF | 17,41% |
| Részvény | 65,40% |
| Köv/köt | 1,48% |
| Díjak | -0,17% |
| Nettó eszközérték | 100,00% |

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére