

ALAPKEZELŐI HÍRLEVÉL

2015. április

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.

alapkezezo.hu



GENERALI

Alapadatok

Alap típusa:	származtatott alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706833
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	3 929 776 217 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,252185
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

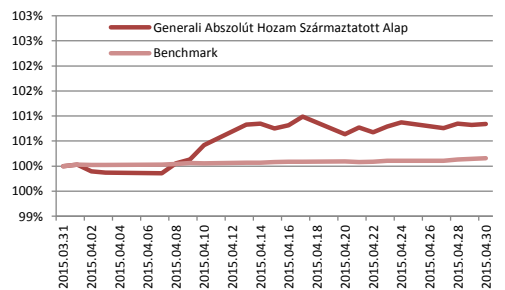
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	0,84%
Benchmark:	0,16%
Alul-/felültejesítés:	0,68%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	3,36%	6,45%	-3,10%
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	4,96%	0,45%	4,52%

Nominális hozamok Forrás: Generali

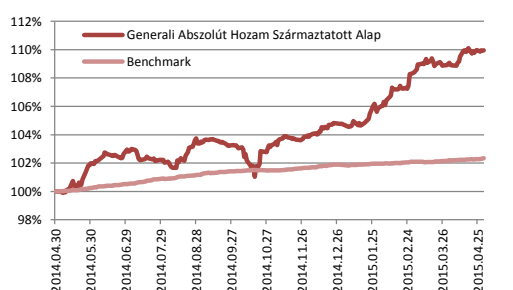
Befektetési politika

A Generali Abszolút Hozam 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. Áprilisban mérsékelttel tovább nőtt az Alap jegyértéke, főként az egyedi részvények és a megfelelő stop-szintek kiválasztására helyeztünk hangsúlyt. A magyar részvény piacon erőteljesen profitáltunk a MOL szárnyalásából, 10% körüli nyereség mellett adtunk túl a norvég Telenor és a brit Genel papírjain. Az amerikai részvények között az AbbVie, a Gilead és a GoPro esetében zártuk jelentős pluszban a tranzakciókat. A hónap vége főként az európai részvény piacokon hozott erőteljesebb korrekciót, melyet a pozíciók lépcsőzetes növelésére használtunk. Szigorú kockázatkezelést folytatunk, az egyedi tranzakciók átlagos mérete 60-70 bp mindössze. **A 3, 6, 12 és 18 hónapos visszatérítő hozam-kockázat szint alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatóval rendelkezünk. Folytatódott a tőkebeáramlás, így az Alap eszközértéke megközelíti a 4 milliárd Ft-ot.**

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	9,94%
Benchmark:	2,33%
Alul-/felültejesítés:	7,61%

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

Április 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:	3 331 129 004 Ft
Egy jegyre jutó név:	0,871800
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



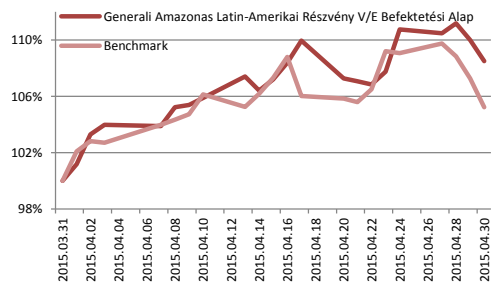
Befektetési politika

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

A latin-amerikai piac meglehetősen jó hónapot zárt áprilisban, ami elsősorban a brazil részvényi ralinak, valamint a reál gyengülő trendjében beállt fordulatlak köszönhető. Utóbbi folyamat mögött meghúzódo mozgatórugó a brazil jegybank sorozatos kamatemelése, ami attraktívabbá tette a reált annak ellenére, hogy az időszakban napvilágot látott makrogazdasági adatok továbbra is jellemzően negatív képet mutatnak a kilátásokról. Eközben a mexikói részvényi piac a korábbi csúcsok közelébe tudott kapaszkodni, azonban a peso gyengesége miatt a dollárban denominált befektetések ebből keveset profitáltak.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

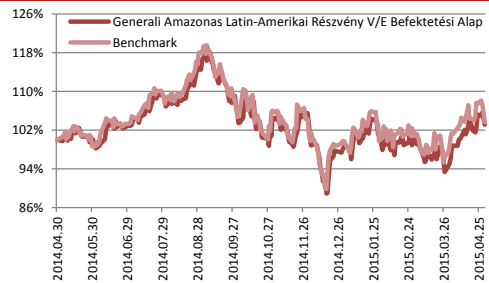


Alap:	8,50%
Benchmark:	5,23%
Alul-/felüteljesítés:	3,27%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	3,13%
Benchmark:	3,68%
Alul-/felüteljesítés:	-0,55%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-2,97%	-1,50%	-1,47%
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	4,55%	3,99%	0,56%

Nominális hozamok

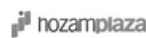
Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	12,88%
Befektetési jegy	3,33%
Diszkont kincstárjegy	0,62%
ETF	26,09%
Részvény	54,58%
Köv/köt	2,67%
Díjak	-0,17%
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 Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Április havi hírlevél



Alapadatok

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000701818
Indulás:	2000.05.11
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	6 419 501 711 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,018774
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.

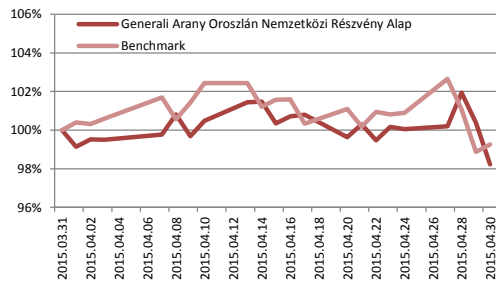
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv

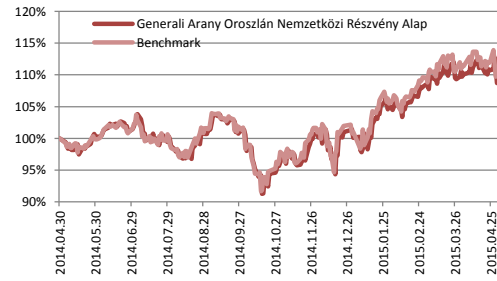


Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	-1,77%
Benchmark:	-0,75%
Alul-/felületeljesítés:	-1,02%
<i>Nominális hozamok</i>	<i>Forrás: Generali</i>

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	8,72%
Benchmark:	10,15%
Alul-/felületeljesítés:	-1,43%
<i>Nominális hozamok</i>	<i>Forrás: Generali</i>

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,02%	6,03%	-1,01%
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	8,61%	9,09%	-0,47%

Nominális hozamok *Forrás: Generali*

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	2,66%
Diszkont kincstárjegy	13,77%
ETF	9,95%
Részvény	73,49%
Köv/köt	0,31%
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 Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap B sorozat

Április havi hírlevél



Alapadatok

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000701818
Indulás:	2000.05.11
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	4 735 691 €
Egy jegyre jutó név:	0,016503
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

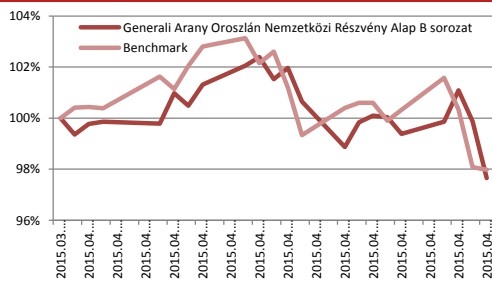
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	-2,34%
Benchmark:	-2,03%
Alul-/felülteljesítés:	-0,32%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	15,05%	15,05%	0,00%
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	13,56%	13,32%	0,24%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Befektetési politika

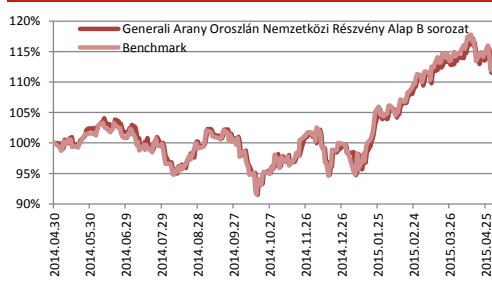
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérését. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reál gazdaság 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.

A hónap legfontosabb eseményei

Áprilisban korrekció jellemezte az első negyedévben szenzációsan teljesítő európai részvény piacokat, ezzel párhuzamosan az EUR/USD kurzus a május óta tartó töretlen rally után egyelőre visszapattant az 1,05-ös szintről.

Az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 2,2%-kal gyengült a hónap során, de az év elejéhez képest még mindig 15%-kal áll magasabban. Az olajpapírok jól szerepeltek, több fontos blue-chip (Volkswagen, Bayer, Deutsche Bank) azonban a profit realizálás áldozatául esett. Április végének nagy vesztese a Nokia lett, a hálózati szegmens profitabilitása csatlódást okozott a gyorsjelentésben. Az eladói nyomást a pozícióink növelésére használtuk. **Meghatározó befektetések: Bayer, Total, Sanofi, Telefonica, Banco Santander, Daimler.**

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	11,53%
Benchmark:	11,87%
Alul-/felülteljesítés:	-0,34%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	2,66%
Diszkont kincstárjegy	13,77%
ETF	9,95%
Részvény	73,49%
Köv/köt	0,31%
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 Cash Pénzpiaci Alap

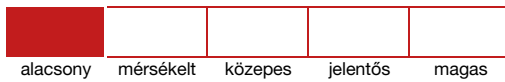
Április havi hírlevél



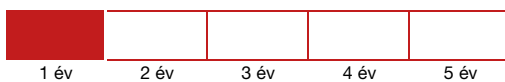
Alapadatok

Alap típusa:	pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000705744
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	5 842 012 785 Ft
Egy jegyre jutó név:	2,348468
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

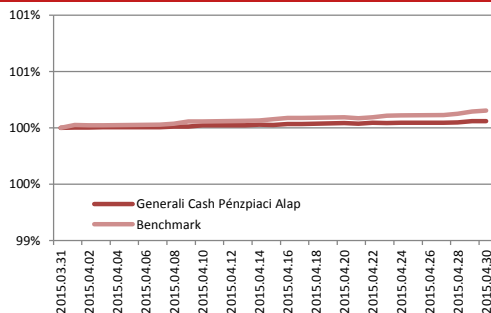
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	0,06%
Benchmark:	0,15%
Alul-/felültejesítés:	-0,09%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,34%	7,50%	-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	0,17%	0,44%	-0,27%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

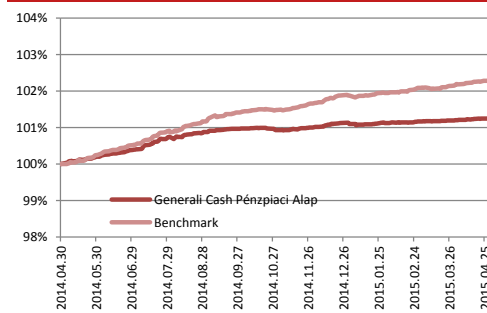
Befektetési politika

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

Folytatódott a márciusban megkezdett 15 bázispontos kamatsökkentés, így az alapkamat elérte a 1,8%-ot. A vágás piaci várakozásoknak megfelelően történt, amely tendencia a közeljövőben várhatóan folytatódni fog. Az éven belüli állampapírok hozama továbbra is alacsonyabb szinten helyezkedik el, mint az irányadó kamat, azaz 1,44% és 1,54% hozam mellett állapodtak meg hónap végén. Mind a 3 hónapos, mind az éves aukciók sikeresen, túljegyzéssel lezajlottak. Az alapban jelentős mozgások nem voltak a hónap folyamán, vásárlás esetén az éves dkj-t preferáltuk, a lecsökkent kamatot biztosító bankbetét helyett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	1,26%
Benchmark:	2,32%
Alul-/felültejesítés:	-1,06%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,05%
Betét	7,35%
Diszkont kincstárjegy	92,79%
Köv/köt	-0,08%
Díjak	-0,11%
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

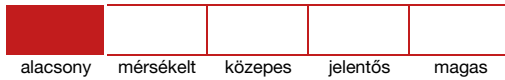
Április havi hírlevél



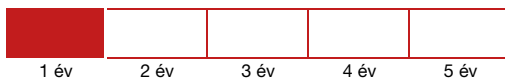
Alapadatok

Alap típusa:	pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000702063
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	308 272 666 Ft
Egy jegyre jutó név:	2,412701
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

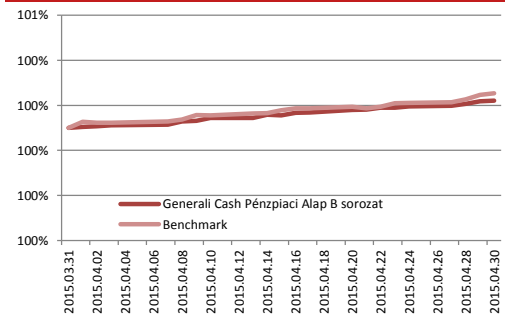
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	0,12%
Benchmark:	0,15%
Alul-/felülteljesítés:	-0,03%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,84%	5,33%	-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	0,41%	0,44%	-0,03%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

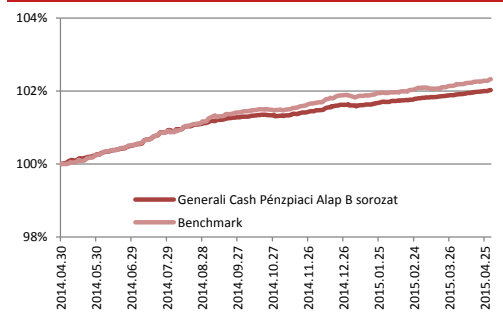
Befektetési politika

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

Folytatódott a márciusban megkezdett 15 bázispontos kamatsökkentés, így az alapkamat elérte a 1,8%-ot. A vágás piaci várakozásoknak megfelelően történt, amely tendencia a közeljövőben várhatóan folytatódni fog. Az éven belüli állampapírok hozama továbbra is alacsonyabb szinten helyezkedik el, mint az irányadó kamat, azaz 1,44% és 1,54% hozam mellett állapodtak meg hónap végén. Mind a 3 hónapos, mind az éves aukciók sikeresen, túljegyzéssel lezajlottak. Az alapban jelentős mozgások nem voltak a hónap folyamán, vásárlás esetén az éves dkj-t preferáltuk, a lecsökkent kamatot biztosító bankbetét helyett.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	2,03%
Benchmark:	2,32%
Alul-/felülteljesítés:	-0,30%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,05%
Betét	7,35%
Diszkont kincstárjegy	92,79%
Köv/köt	-0,08%
Díjak	-0,11%
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 Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

Április 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:	HU0000706825
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Jávor Tamás
Nettó eszközérték:	534 532 261 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,320125
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



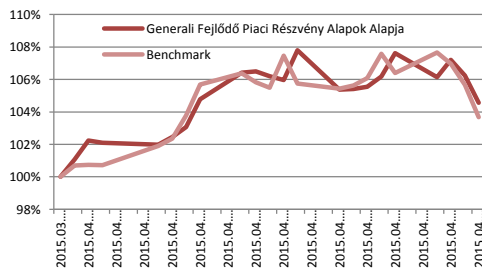
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

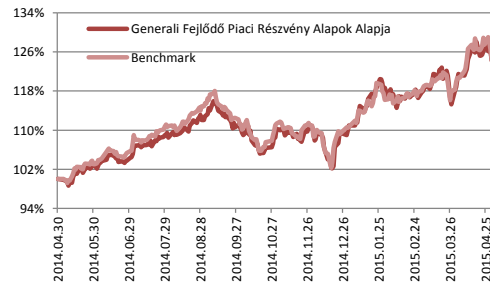
A kínai részvények vezetésével emelkedtek a feltörekvő piacok, aminek a hatását a dollár gyengülése tompított a befektetőink számára. A benchmarkul szolgáló részvényindexek mindegyike idei évi legmagasabb értékeire emelkedtek, amivel párhuzamosan az alap egy jegyre jutó értéke is hasonlóan alakult. Az alapanb növeltük a távol-keleti kitétséget, mivel a széles értelemben vett feltörekvő piacokkal szembeni relatív jó teljesítményükben továbbra is bízunk. Eközben a rubel és az orosz részvény piac a geopolitikai feszültségek enyhülésével tovább erősödött, valamint a kelet-európai régióról általánosan elmondható, hogy jó hónapot zártak.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	4,57%
Benchmark:	3,67%
Alul-/felültejesítés:	0,90%
<i>Nominális hozamok</i>	<i>Forrás: Generali</i>

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	24,26%
Benchmark:	24,23%
Alul-/felültejesítés:	0,03%
<i>Nominális hozamok</i>	<i>Forrás: Generali</i>

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,16%	9,83%	-5,67%
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	12,01%	12,22%	-0,21%

Nominális hozamok *Forrás: Generali*

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	13,68%
Befektetési jegy	24,44%
Diszkont kincstárjegy	1,20%
ETF	60,03%
Részvény	0,84%
Djia	-0,19%
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 Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat

Április 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:	\$13 042 782
Egy jegyre jutó név:	0,011218
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



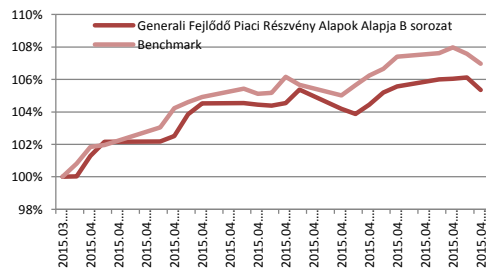
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

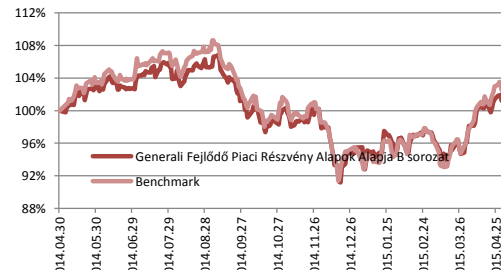
A kínai részvények vezetésével emelkedtek a feltörekvő piacok, aminek a hatását a dollár gyengülése tompított a befektetőink számára. A benchmarkul szolgáló részvényindexek mindegyike idei évi legmagasabb értékeire emelkedtek, amivel párhuzamosan az alap egy jegyre jutó értéke is hasonlóan alakult. Az alapanban növeltük a távol-keleti kitétséget, mivel a széles értelemben vett feltörekvő piacokkal szembeni relatív jó teljesítményükben továbbra is bízunk. Eközben a rubel és az orosz részvénypiac a geopolitikai feszültségek enyhülésével tovább erősödött, valamint a kelet-európai régióról általánosan elmondható, hogy jó hónapot zártak.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	5,34%
Benchmark:	6,97%
Alul-/felültejesítés:	-1,63%
<i>Nominális hozamok</i>	<i>Forrás: Generali</i>

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	1,19%
Benchmark:	2,54%
Alul-/felültejesítés:	-1,35%
<i>Nominális hozamok</i>	<i>Forrás: Generali</i>

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,27%	8,16%	-4,90%
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	5,99%	7,56%	-1,57%

Nominális hozamok *Forrás: Generali*

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	13,68%
Befektetési jegy	24,44%
Diszkont kincstárjegy	1,20%
ETF	60,03%
Részvény	0,84%
Díjak	-0,19%
Nettó eszközérték	100,00%

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezelo.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

Április 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:	1 712 239 955 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,372480
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

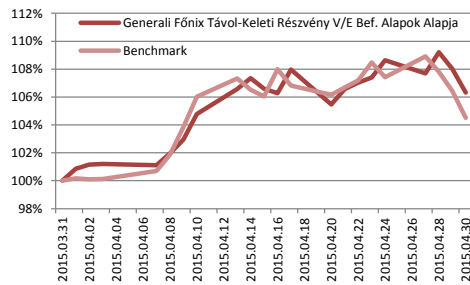
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	6,32%
Benchmark:	4,50%
Alul-/felültejesítés:	1,82%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,21%	13,10%	-5,90%
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	15,69%	15,45%	0,24%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

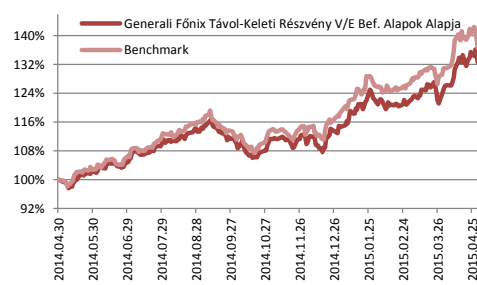
Befektetési politika

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 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 fejlett országok dinamikáját.

A hónap legfontosabb eseményei

Exportalakulás szempontjából az elmúlt évek trendje áll fenn továbbra is a legtöbb ázsiai országokban, aminek egyik eredményeképpen az indonéz részvénytőzsdén eladói nyomás alá került. A befektetők a romló folyó fizetési mérleg, a gyenge belső kereslet és a lassuló gazdasági növekedés miatt agógnak. Ennek ellenére az alap benchmarkjával szolgáló index pozitív időszakot tudhat maga mögött, mivel a kínai jegybank folytatja a laza monetáris politikát, valamint a devizában – elsősorban amerikai dollárban – denominált kitétségek csökkenő trendjére lehet számítani a régió nemzetgazdaságaiban, ami a sérülékenységüket csökkenti.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	32,58%
Benchmark:	36,66%
Alul-/felültejesítés:	-4,09%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	4,21%
Befektetési jegy	11,06%
Diszkont kincstárjegy	10,82%
ETF	74,11%
Díjak	-0,21%
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

Április 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:	1 133 384 750 Ft
Egy jegyre jutó név:	2,697607
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

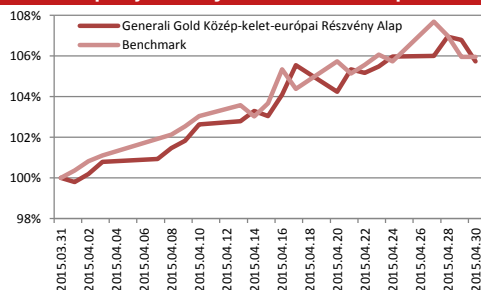


A hónap legfontosabb eseményei

Több mint 2 éves csúcs közelébe emelkedtek a régiós részvénypiacok április végére, a Telekom kivételével az összes magyar vezető részvény szárnyalása folytatódott. A forint kurzusa 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 éj elején felvett felülülyozott részvény kitétséget.

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

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

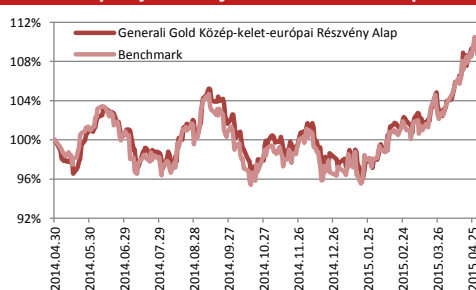


Alap:	5,74%
Benchmark:	5,96%
Alul-/felülteljesítés:	-0,22%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	9,09%
Benchmark:	8,73%
Alul-/felülteljesítés:	0,36%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,40%	7,93%	-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	11,72%	11,90%	-0,17%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	3,24%
Államkötvény	7,70%
Diszkont kincstárjegy	1,88%
Részvény	84,24%
Vállalati kötvény	2,18%
Határidős ügyletek	0,01%
Köv/köt	0,93%
Díjak	-0,18%
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 Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat

Április 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:	11 215 881 €
Egy jegyre jutó név:	0,008959
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 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 célszágok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken megvásárolni.

Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



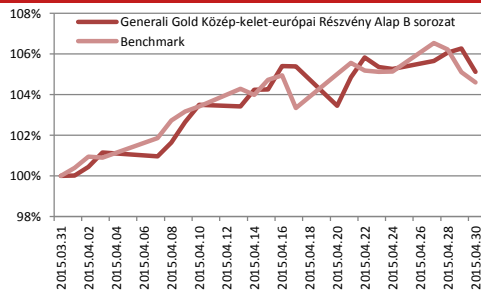
A hónap legfontosabb eseményei

Több mint 2 éves csúcs közelébe emelkedtek a régiós részvénytőzsdék április végére, a Telekom kivételével az összes magyar vezető részvény szárnyalása folytatódott. A forint kurzusa 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 1 hónapban

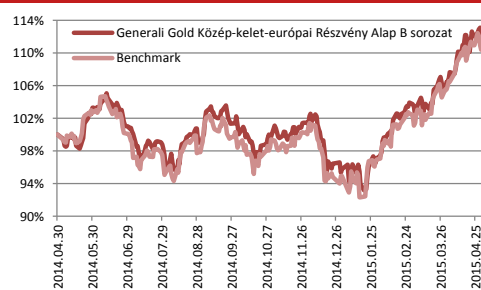


Alap:	5,13%
Benchmark:	4,60%
Alul-/felültejesítés:	0,53%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	11,89%
Benchmark:	10,38%
Alul-/felültejesítés:	1,51%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,50%	6,69%	-0,19%
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	16,81%	16,25%	0,55%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	3,24%
Államkötvény	7,70%
Diszkont kincstárjegy	1,88%
Részvény	84,24%
Vállalati kötvény	2,18%
Határidős ügyletek	0,01%
Köv/köt	0,93%
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 Greenergy Abszolút Hozam Alap

Április 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:	557 806 917 Ft
Egy jegyre jutó neé:	0,641243
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

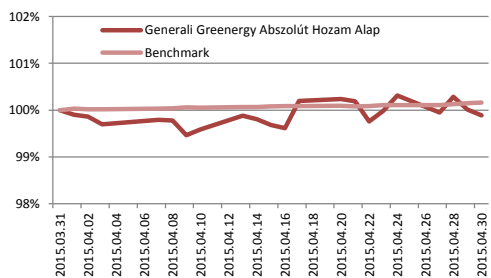


A hónap legfontosabb eseményei

Az európai részvénypiacokon megjelent egy kisebb korrekció, ami a korábbi időszak árfolyamalkulását követően nem különösebben meglepő. Az Egyesült Államok munkaerőpiaca és általános növekedési kilátásai továbbra is erősek, azonban a jegybancárok nyilatkozatai alapján a kamatemelési ciklus kitolódásának esélyét érzékelik a befektetők. A forint is éves mélypontra tudott erősödni az euróval szemben, azonban a kamatvágási ciklus folytatódásával és az általánosan romló piaci hangulattal köszönhetően a hónap második felében újra gyengülésnek indult.

Az alap jelenlegi kockázati kitettsége az átlagosnál alacsonyabb, mivel **2014 végén változott a portfóliómenedzser személye.**

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

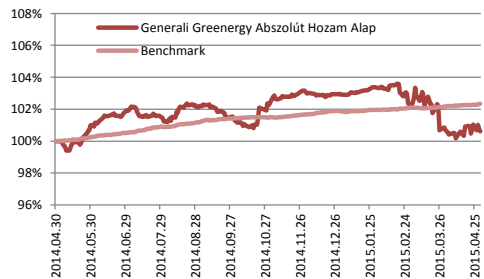


Alap:	-0,11%
Benchmark:	0,16%
Alul-/felültejesítés:	-0,27%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	0,61%
Benchmark:	2,33%
Alul-/felültejesítés:	-1,73%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	-9,30%	-3,63%	-5,67%
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	-2,25%	0,45%	-2,70%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	44,50%
Diszkont kincstárjegy	38,18%
ETF	2,35%
Részvény	1,99%
Vállalati kötvény	13,27%
Határidős ügyletek	0,03%
Díjak	-0,31%
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

Április havi hírlevél



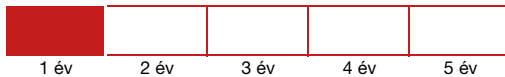
Alapadatok

Alap típusa:	hosszú kötvényalap
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000705736
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	2 898 765 302 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,941765
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

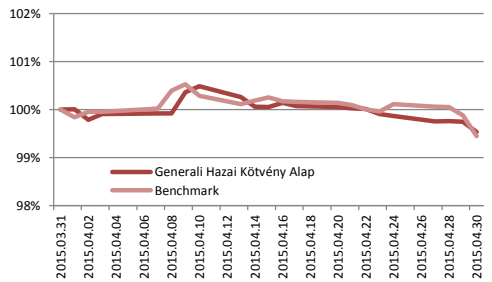
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	-0,47%
Benchmark:	-0,55%
Alul-/felültejesítés:	0,08%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	8,08%	8,71%	-0,63%
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	1,74%	1,82%	-0,07%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

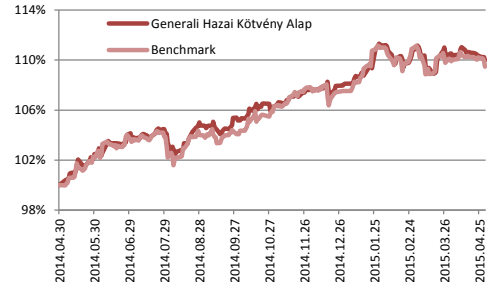
Befektetési politika

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

Április szeszélyes hónap, amely a kötvények hozammozgásában is látszódott. Egy kicsit fel, egy kicsit le, de tendenciáját tekintve a gyengülő oldal volt jellemző, azaz 3 éves futamidejű kötvények 10 bázispontot, míg az 5-15 éves kötvények 28 bázispontot emelkedtek hónap végére. Piacmozgató rugó volt a nem csillapodó görög helyzet, illetve az amerikai jegybank lépésével kapcsolatos bizonytalanság, illetve a német 10 éves kötvényhozam emelkedés a deflációs félelem kiárazódása miatt. Hazai kötvény alapunkban neutrális portfóliót alakítottunk ki.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	10,00%
Benchmark:	9,47%
Alul-/felültejesítés:	0,52%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,95%
Államkötvény	77,34%
Jelzáloglevél	5,31%
Vállalati kötvény	16,17%
Határidős ügyletek	0,31%
Díjak	-0,08%
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 B sorozat

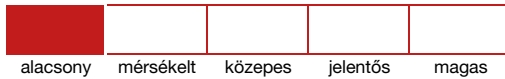
Április havi hírlevél



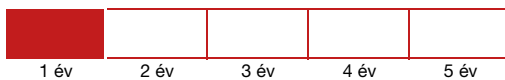
Alapadatok

Alap típusa:	hosszú kötvényalap
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000702071
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	4 592 445 300 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,995951
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

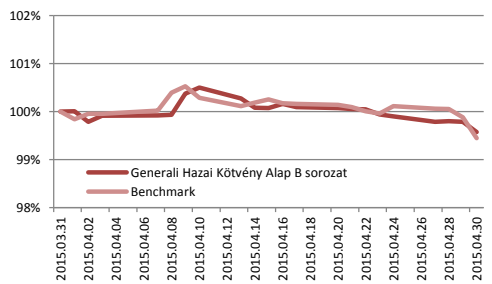
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	-0,43%
Benchmark:	-0,55%
Alul-/felültejesítés:	0,12%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	9,85%	9,95%	-0,09%
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	1,91%	1,82%	0,09%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

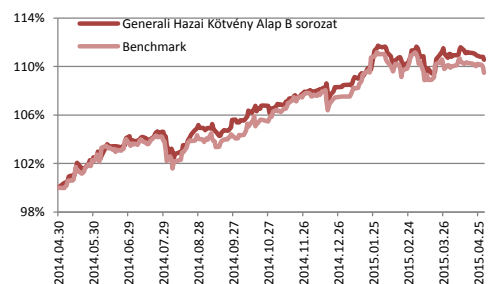
Befektetési politika

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

Április szeszélyes hónap, amely a kötvények hozammozgásában is látszódott. Egy kicsit fel, egy kicsit le, de tendenciáját tekintve a gyengülő oldal volt jellemző, azaz 3 éves futamidejű kötvények 10 bázispontot, míg az 5-15 éves kötvények 28 bázispontot emelkedtek hónap végére. Piacmozgató rugó volt a nem csillapodó görög helyzet, illetve az amerikai jegybank lépésével kapcsolatos bizonytalanság, illetve a német 10 éves kötvényhozam emelkedés a deflációs félelem kiárazódása miatt. Hazai kötvény alapunkban neutrális portfóliót alakítottunk ki.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	10,55%
Benchmark:	9,47%
Alul-/felültejesítés:	1,08%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,95%
Államkötvény	77,34%
Jelzáloglevél	5,31%
Vállalati kötvény	16,17%
Határidős ügyletek	0,31%
Díjak	-0,08%
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 Alapja

Április 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:	4 379 601 476 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,333751
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

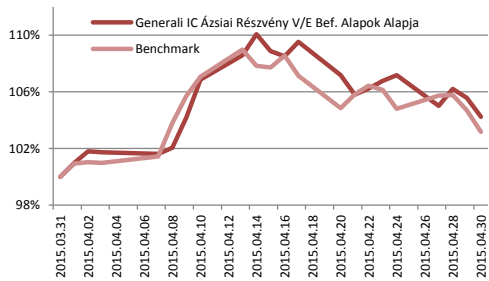
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	4,24%
Benchmark:	3,18%
Alul-/felületeljesítés:	1,05%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,53%	9,59%	-3,05%
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	14,12%	13,86%	0,26%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

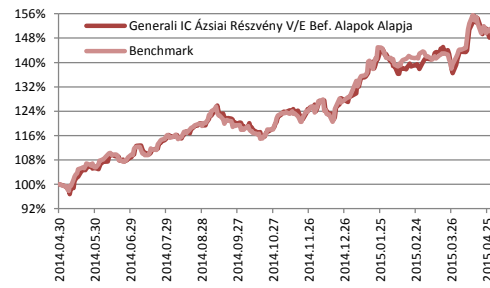
Befektetési politika

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

Az indiai részvények a hónap második felében tapasztalt gyengékedésükkel letörölték az idei évi nyerőket, azonban fundamentálisan továbbra is vonzó célpontot jelent - az április ipari termelési adatok is pozitív képet festenek. Kínából a várakozásoknak megfelelő gazdasági adatokat publikálnak, azonban a jegybank laza monetáris politikája hajtja a részvényárfolyamokat.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	47,06%
Benchmark:	47,27%
Alul-/felületeljesítés:	-0,22%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	7,94%
Befektetési jegy	19,16%
Diszkont kincstárjegy	6,74%
ETF	66,35%
Díjak	-0,18%
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 Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Április havi hírlevél



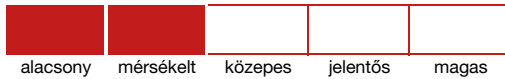
Alapadatok

Alap típusa:	abszolút hozamú alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706817
Indulás:	2008.06.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Jávor Tamás
Nettó eszközérték:	1 063 482 927 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,362367
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

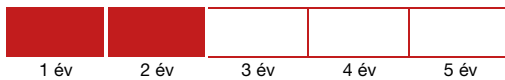
Befektetési politika

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 lényeges 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



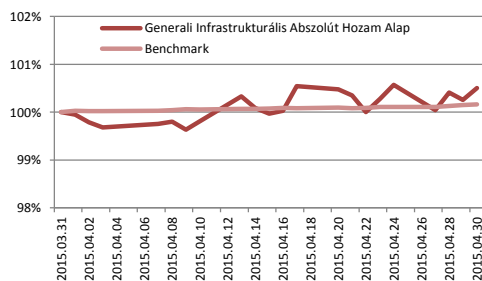
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

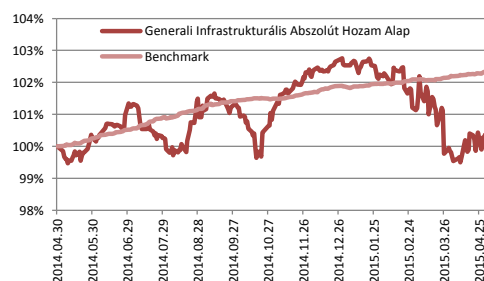
Az európai részvénypiacokon megjelent egy kisebb korrekció, ami a korábbi időszak árfolyam alakulását követően nem különösebben meglepő. Az Egyesült Államok munkaerőpiaca és általános növekedési kilátásai továbbra is erősek, azonban a jegybancárok nyilatkozatai alapján a kamatemelési ciklus kitolódásának esélyét árazzák a befektetők. A forint is éves mélypontra tudott erősödni az euróval szemben, azonban a kamatvágási ciklus folytatódásával és az általánosan romló piaci hangulatnak köszönhetően a hónap második felében újra gyengülésnek indult.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	0,51%
Benchmark:	0,16%
Alul-/felületeljesítés:	0,35%
<i>Nominális hozamok Forrás: Generali</i>	

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	0,36%
Benchmark:	2,33%
Alul-/felületeljesítés:	-1,97%
<i>Nominális hozamok Forrás: Generali</i>	

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,64%	4,18%	0,47%
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	-2,12%	0,45%	-2,57%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	38,56%
Államkötvény	6,55%
Diszkont kincstárjegy	38,21%
Részvény	5,78%
Vállalati kötvény	11,15%
Határidős ügyletek	0,01%
Díjak	-0,27%
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

Április havi hírlevél



Alapadatok

Alap típusa:	abszolút hozamú alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000706791
Indulás:	2008.07.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	8 064 484 958 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,347369
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

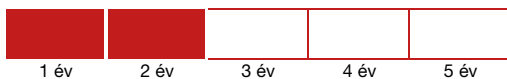
Befektetési politika

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 tőzsdei 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.

Kockázati szint



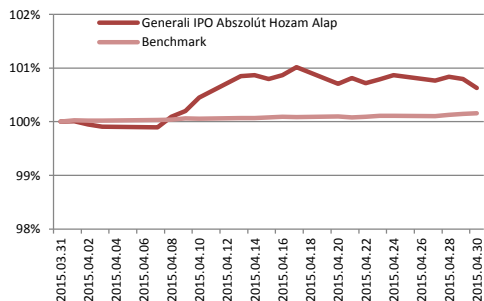
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

Április során mérsékeltten tovább nőtt a shortolásra nem képes Alap jegyértéke, főként az egyedi részvények és a megfelelő stop-szintek kiválasztására helyeztünk hangsúlyt. A magyar részvénytárcán erőteljesen profitáltunk a MOL szármalásából, 10% körüli nyereség mellett adtunk túl a norvég Telenor és a brit Genel papírjain. Az amerikai részvények között az AbbVie és a GoPro esetében zártuk jelentős pluszban a tranzakciókat. A hónap vége főként az európai részvénytárcán hozott erőteljesebb korrekciót, melyet a pozíciók lépcsőzetes növelésére használtunk. **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 visszatérítő hozam-kockázat szint alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatóval rendelkezünk.**

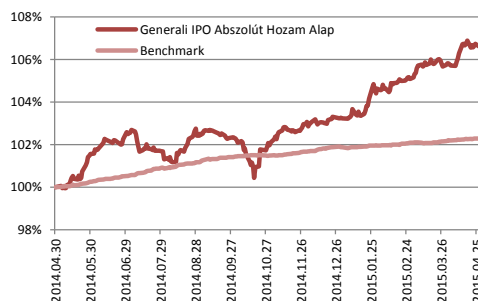
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	0,63%
Benchmark:	0,16%
Alul-/felülteljesítés:	0,47%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	6,47%
Benchmark:	2,33%
Alul-/felülteljesítés:	4,14%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,47%	5,72%	-1,25%
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	3,14%	0,45%	2,69%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	8,98%
Államkötvény	21,28%
Diszkont kincstárjegy	41,00%
ETF	3,05%
Részvény	11,96%
Vállalati kötvény	14,51%
Határidős ügyletek	0,25%
Köv/köt	-0,17%
Díjak	-0,87%
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

Április 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
Nettó eszközérték:	2 920 733 664 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,620138 Ft
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.

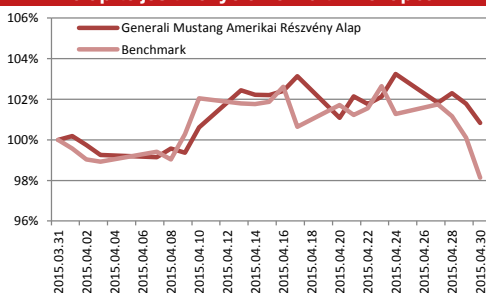
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



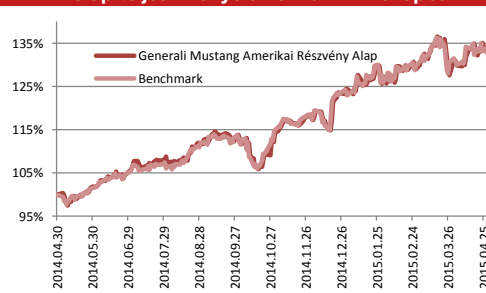
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	0,83%
Benchmark:	-1,87%
Alul-/felüteljesítés:	2,71%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	31,86%
Benchmark:	29,02%
Alul-/felüteljesítés:	2,84%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,43%	8,95%	-2,53%
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	6,02%	4,96%	1,06%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	4,05%
Diszkont kincstárjegy	13,01%
ETF	19,25%
Részvény	63,49%
Köv/köt	0,38%
Díjak	-0,19%
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 Mustang Amerikai Részvény Alap B sorozat

Április 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
Nettó eszközérték:	\$8 872 686
Egy jegyre jutó név:	0,016583
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.

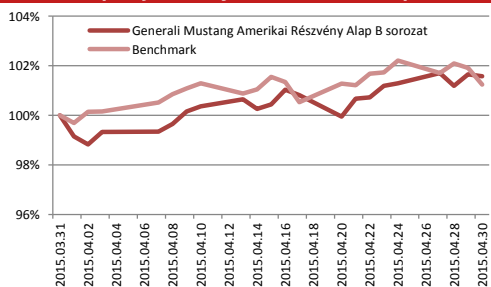
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

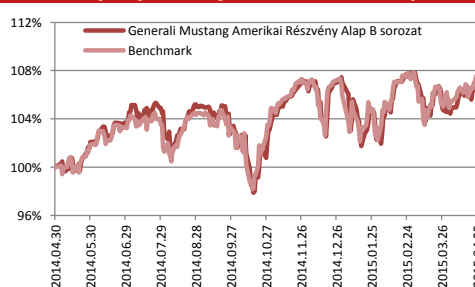


Alap:	1,58%
Benchmark:	1,24%
Alul-/felülteljesítés:	0,34%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	7,33%
Benchmark:	6,55%
Alul-/felülteljesítés:	0,78%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	15,21%	16,12%	-0,92%
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	0,29%	0,60%	-0,31%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	4,05%
Diszkont kincstárjegy	13,01%
ETF	19,25%
Részvény	63,49%
Köv/köt	0,38%
Díjak	-0,19%
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