

ALAPKEZELŐI HÍRLEVÉL

2015. június

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.

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:	4 983 848 254 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,250146
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Befektetési politika

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

Kockázati szint

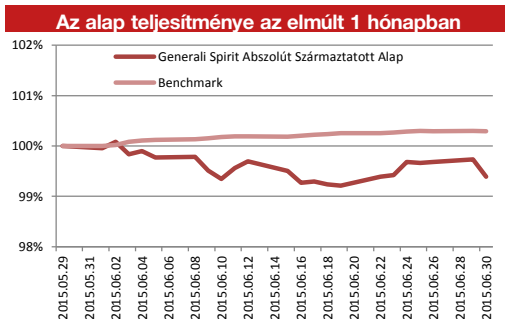


Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

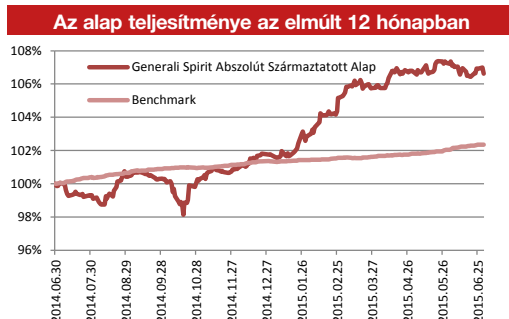
2013 októberétől új portfóliómenedzser vette át az Alapot, amely a korábbiaktól eltérő stratégiát, lényegesen kisebb kockázati mutatókat, kiegyensúlyozott teljesítményt jelent. Júniusban mérsékeltlen csökkent az Alap jegyértéke, szigorú stop stratégiát követve zártuk a görög adósságválság miatt lejtmenetbe kerülő európai részvénypiaci pozíciókat. Júliusban minden bizonytalán véglegesítik a technikai fizetéseket ország helyzetét, szerencsés esetben áthidaló megoldás születik a szükséges reformok ígéréteért cserébe, így nem kell távoznunk a helléneknek az euró-zónából. A long kitétség fedezésére használt DAX short pozíciót 5% feletti nyereséggel zártuk a hónap végén. Az Alapban lévő dollár eszközök változatlanul fedezetlenek maradtak, így profitálnak a forint gyengüléséből. **Szigorú kockázatkezelést folytatunk, az egyedi tranzakciók átlagos mérete 60-70 bp mindössze. A 6, 12 és 18 hónapos visszatekintő hozamkockázat szint alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatóval rendelkezünk.** Folytatódott a jelentős tőkebeáramlás június során, az Alap eszközértéke megközelítette az 5 milliárd forintot.



Alap:	-0,61%
Benchmark:	0,30%
Alul-/felültejesítés:	-0,91%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Alap:	6,62%
Benchmark:	2,34%
Alul-/felültejesítés:	4,28%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	3,25%	6,37%	-3,12%
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	4,79%	0,98%	3,82%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

A portfólió összetétele

Eszközök	Részarány
Számlapénz	13,78%
Államkötvény	24,12%
Befektetési jegy	0,79%
Diszkont kincstárjegy	30,77%
ETF	3,82%
Részvény	17,36%
Vállalati kötvény	10,71%
Határidős ügyletek	-0,52%
Köv/köt	0,15%
Díjak	-0,98%
Nettó eszközérték	100,00%

Forrás: Generali

Forgalmazók



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:	3 034 950 072 Ft
Egy jegyre jutó név:	0,835413
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



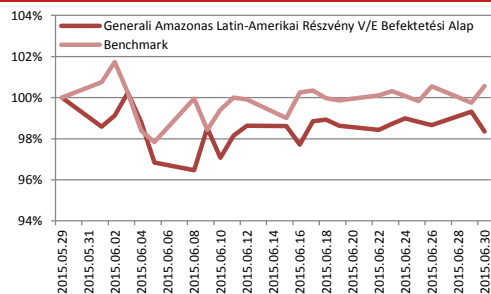
Befektetési politika

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 alap benchmarkjával szolgáló részvényindex megközelítőleg a hó eleji szintjén zárt június végén. A brazil jegybank a várakozásoknak megfelelően folytatta a kamatemelési ciklust a dinamikus emelkedő inflációs pálya és a brazil reál további gyengülésének megakadályozása érdekében. A kialakult helyzet tükrében az ország hitelbesorolása veszélybe kerülhet, aminek következtében kieshet a befektetésre ajánlott kategóriából. Mexikóban és Kolumbiában, a régió másik két meghatározó országában tovább mérséklődött az infláció, miközben az ipari termelés és menedzser indexek értékei változatlanul negatív képet festenek.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

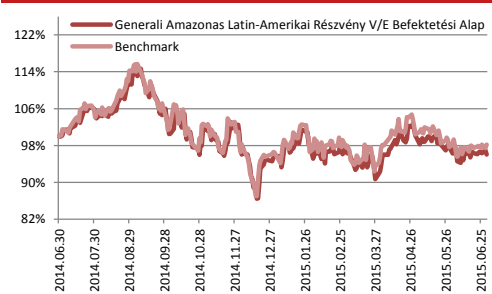


Alap:	-1,65%
Benchmark:	0,57%
Alul-/felületeljesítés:	-2,22%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	-3,98%
Benchmark:	-1,82%
Alul-/felületeljesítés:	-2,16%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-3,74%	-1,91%	-1,83%
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	0,19%	1,71%	-1,52%

Nominális hozamok

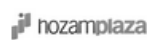
Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	2,06%
Befektetési jegy	1,56%
Diszkont kincstárjegy	12,33%
ETF	27,64%
Részvény	56,22%
Köv/köt	0,40%
Díjak	-0,21%
Nettó eszközérték	100,00%

Forrás: Generali

Forgalmazók



Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Június 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:	6 605 224 516 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,025159
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



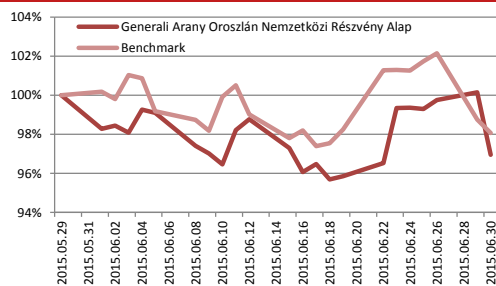
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

Az első negyedévben szenzációsan teljesítő európai részvénypiacok a görög adósságválság miatt jelentősen korrigáltak a második negyedévben. Az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index további 4,1%-kal gyengült június során, de az év elejéhez képest még mindig 10% feletti emelkedésnél jár. A komponensek közül egyedül a Vivendi tudott pluszban zární. A német közszolgáltató cégek kurzusa újabb mélypontokra esett: az E.on és az RWE egyaránt 10% körüli mértékben zuhant a hónap során. Az Alapban elsősorban index eladásokkal súlyoztuk alul a kockázatos kitettséget, júliusban végső esély kínálkozhat egy áthidaló megegyezésre, amennyiben az egyre feszültebb és feszítettebb légkörben képesek közelebb kerülni egymáshoz a tárgyalófelek álláspontjai. **Meghatározó befektetések: Bayer, Sanofi, Total, InBev, Banco Santander.**

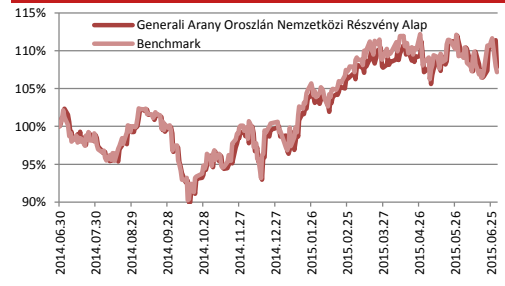
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	-3,06%
Benchmark:	-1,93%
Alul-/felültejesítés:	-1,13%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	7,85%
Benchmark:	7,18%
Alul-/felültejesítés:	0,66%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,01%	5,85%	-0,85%
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	9,29%	7,80%	1,50%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	5,03%
Diszkont kincstárjegy	12,64%
ETF	6,90%
Részvény	75,52%
Határidős ügyletek	-0,03%
Köv/köt	0,14%
Díjak	-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 Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap B sorozat

Június 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:	4 610 016 €
Egy jegyre jutó név:	0,015973
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.

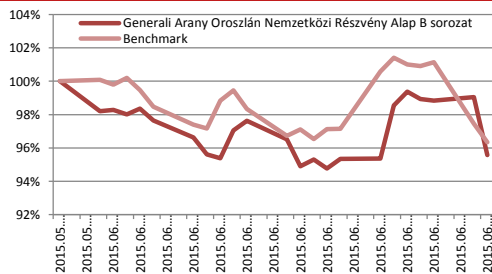
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

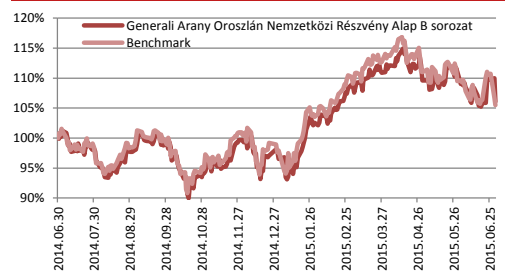


Alap:	-4,43%
Benchmark:	-3,67%
Alul-/felültejesítés:	-0,76%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	6,11%
Benchmark:	5,48%
Alul-/felültejesítés:	0,63%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	13,34%	12,79%	0,55%
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	9,91%	7,69%	2,21%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	5,03%
Diszkont kincstárjegy	12,64%
ETF	6,90%
Részvény	75,52%
Határidős ügyletek	-0,03%
Köv/köt	0,14%
Díjak	-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 Cash Pénzpiaci Alap

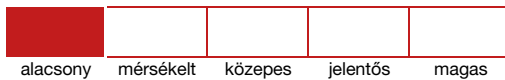
Június havi hírlevél



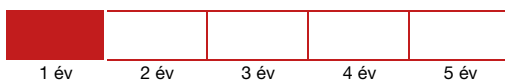
Alapadatok

Alap típusa:	pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000705744
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	4 798 977 356 Ft
Egy jegyre jutó név:	2,354556
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

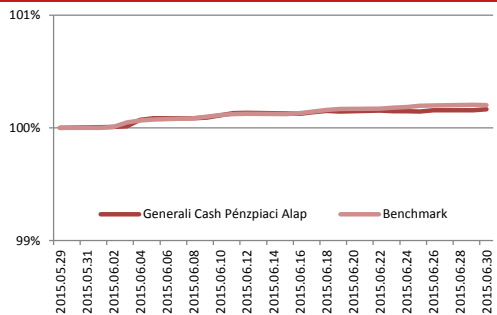
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	0,16%
Benchmark:	0,20%
Alul-/felülteljesítés:	-0,04%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,28%	7,44%	-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	0,42%	0,83%	-0,40%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

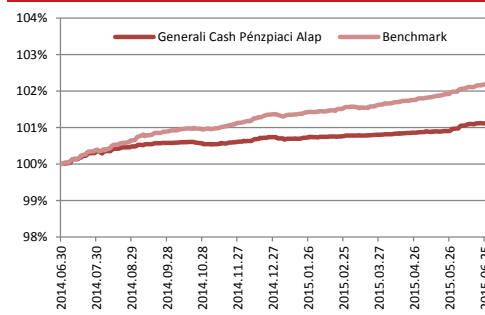
Befektetési politika

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

A MNB 1,5%-ra csökkentette az alapkamatot, mely a piaci konszenzusnak megfelelt, meglepetést és különösebb piaci reakciót nem okozott. Az éven belüli kötvények hozamai rendre alacsonyabbak, mint az irányadó kamatunk, 1 %-on stagnáltak. Monetáris eszközök változása az éven belüli eszközök további erősödését serkentette és várhatóan tartósan alacsony szinten fogja tartani. Az alap kezelése során továbbra is a hosszabb futamidejű eszközöket kedveltük, illetve magasabb hozamot biztosító betét is előtérbe került a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	1,13%
Benchmark:	2,19%
Alul-/felülteljesítés:	-1,06%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,36%
Betét	6,36%
Diskont kincstárjegy	93,39%
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

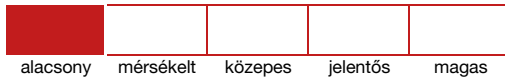
Június havi hírlevél



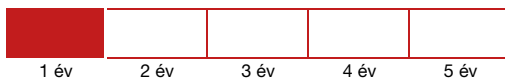
Alapadatok

Alap típusa:	pénzpiaci alap
Benchmark:	100% RMAX
ISIN kód:	HU0000702063
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	704 160 871 Ft
Egy jegyre jutó név:	2,421812
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

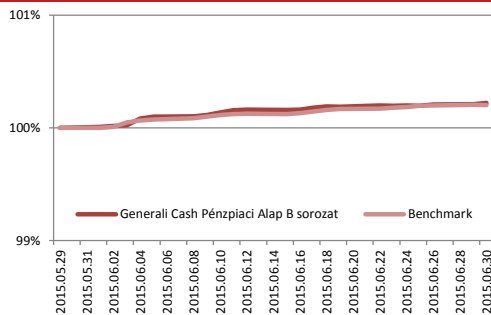
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	0,22%
Benchmark:	0,20%
Alul-/felültejesítés:	0,02%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,74%	5,22%	-0,47%
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	0,79%	0,83%	-0,04%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

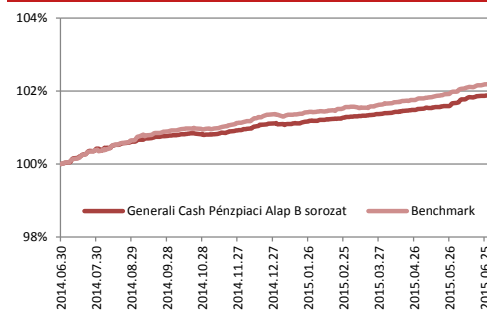
Befektetési politika

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

A MNB 1,5%-ra csökkentette az alapkamatot, mely a piaci konszenzusnak megfelelt, meglepetést és különösebb piaci reakciót nem okozott. Az éven belüli kötvények hozamai rendre alacsonyabbak, mint az irányadó kamatunk, 1 %-on stagnáltak. Monetáris eszközök változása az éven belüli eszközök további erősödését serkentette és várhatóan tartósan alacsony szinten fogja tartani. Az alap kezelése során továbbra is a hosszabb futamidejű eszközöket kedveltük, illetve magasabb hozamot biztosító betét is előtérbe került a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	1,89%
Benchmark:	2,19%
Alul-/felültejesítés:	-0,30%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,36%
Betét	6,36%
Diszkont kincstárjegy	93,39%
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

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:	541 503 788 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,266933
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



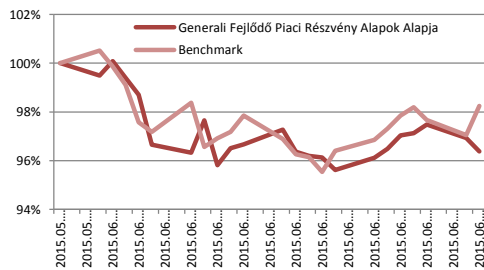
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

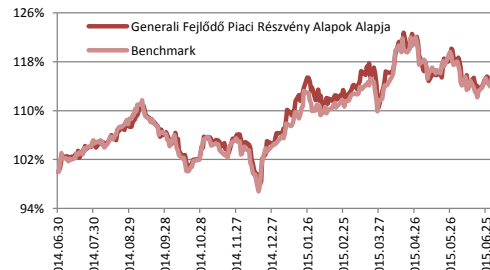
Tovább süllyedtek az alap benchmarkjával szolgáló részvényindexek júniusban a feszültebb nemzetközi befektetői hangulat következtében. A várakozásoknak megfelelően folytatta a kamatemelési ciklust a brazil jegybank a dinamikusan emelkedő inflációs pálya és a brazil reál további gyengülésének megakadályozása érdekében. Ezzel szemben kamatot csökkentett a kínai jegybank a gazdasági növekedés támogatása érdekében. Hasonlóképpen lazított az orosz központi bank is a kamatprémium csökkentése céljából, amit a fokozatosan stabilizálódó rubel árfolyam is lehetővé tett. A török piacnak többnyire sikerült ledolgoznia a hó eleji veszteségeket, amit elsősorban a parlamenti választásokkal kapcsolatos politikai bizonytalanság okozott.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	-3,63%
Benchmark:	-1,76%
Alul-/felültejesítés:	-1,87%
<i>Nominális hozamok</i>	<i>Forrás: Generali</i>

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	14,28%
Benchmark:	15,38%
Alul-/felültejesítés:	-1,10%
<i>Nominális hozamok</i>	<i>Forrás: Generali</i>

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,45%	9,30%	-5,85%
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	7,49%	10,17%	-2,67%

Nominális hozamok *Forrás: Generali*

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,05%
Befektetési jegy	24,74%
Diszkont kincstárjegy	15,31%
ETF	58,82%
Részvény	0,72%
Köv/köt	0,55%
Díjak	-0,20%
Nettó eszközérték	100,00%

Forrás: Generali

Forgalmazók



Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja B sorozat

Június 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:	\$12 059 976
Egy jegyre jutó név:	0,010465
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 kitétségek 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



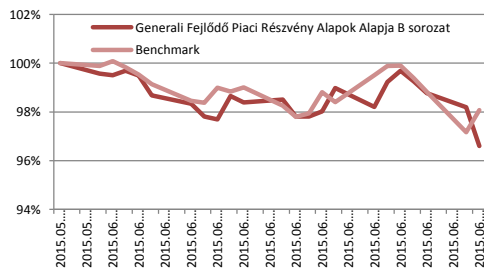
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

Tovább süllyedtek az alap benchmarkjával szolgáló részvényindexek júniusban a feszültebb nemzetközi befektetői hangulat következtében. A várakozásoknak megfelelően folytatta a kamatemelési ciklust a brazil jegybank a dinamikus emelkedő inflációs pálya és a brazil réal további gyengülésének megakadályozása érdekében. Ezzel szemben kamatot csökkentett a kínai jegybank a gazdasági növekedés támogatása érdekében. Hasonlóképpen lazított az orosz központi bank is a kamatprémium csökkentése céljából, amit a fokozatosan stabilizálódó rubel árfolyam is lehetővé tett. A török piacnak többnyire sikerült ledolgoznia a hó eleji veszteségeket, amit elsősorban a parlamenti választásokkal kapcsolatos politikai bizonytalanság okozott.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

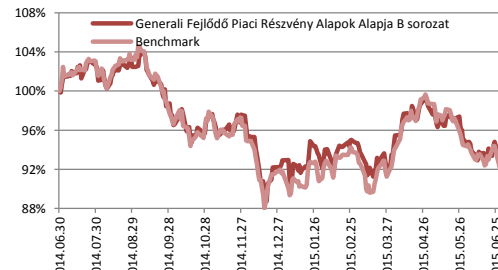


Alap:	-3,41%
Benchmark:	-1,92%
Alul-/felültejesítés:	-1,48%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	-8,15%
Benchmark:	-7,35%
Alul-/felültejesítés:	-0,80%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	1,22%	5,97%	-4,75%
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	-1,12%	0,94%	-2,06%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,05%
Befektetési jegy	24,74%
Diszkont kincstárjegy	15,31%
ETF	58,82%
Részvény	0,72%
Köv/köt	0,55%
Díjak	-0,20%
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

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:	1 508 777 525 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,297737
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

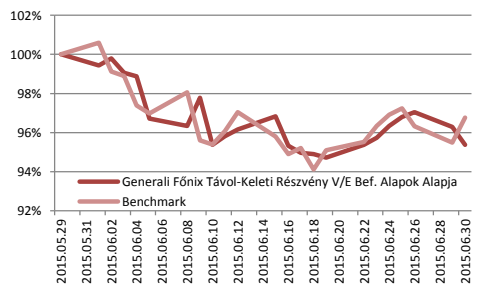
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	-4,63%
Benchmark:	-3,24%
Alul-/felültejesítés:	-1,39%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,68%	12,09%	-6,41%
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	9,39%	12,94%	-3,55%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

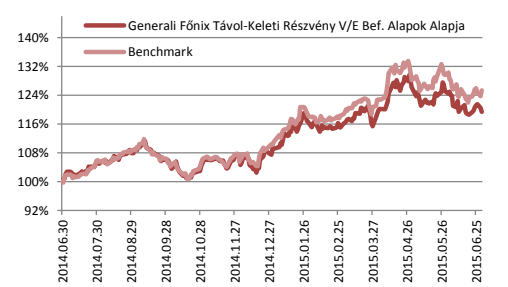
Befektetési politika

Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság 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

Folytatódott a negatív korrekció az alap benchmarkjával szolgálo részvényindexben, amely közel 4%-os eséssel zárta az időszakot, miközben az ázsiai régió jegybankjai jellemzően az infláció és a GDP bővülés szinten tartásáért küzdenek. Ennek fényében a gazdasági teljesítményt és a hitelezési aktivitást a kínai jegybank is újabb kamatsökkentéssel próbálta serkenteni. Emellett a dél-koreai jegybank a megnövekedett deflációs kockázatok következtében a piaci konszenzusnak megfelelően tovább lazított a monetáris politikán.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	19,39%
Benchmark:	25,36%
Alul-/felültejesítés:	-5,98%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,03%
Befektetési jegy	12,26%
Diszkont kincstárjegy	15,70%
ETF	72,87%
Köv/köt	-0,61%
Díjak	-0,24%
Nettó eszközérték	100,00%

Forrás: Generali

Forgalmazók



Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

Június 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:	864 185 603 Ft
Egy jegyre jutó név:	2,573069
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 eszközözít 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

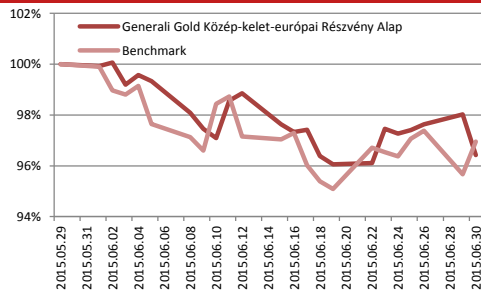


A hónap legfontosabb eseményei

Júniusban folytatódott a negatív korrekció a régiós részvénypiacokon, az április végén látott lokális csúcsról több mint 10%-ot esett vissza a CETOP20 index. A lengyel blue-chipek többsége erős eladói nyomás alatt állt, a WIG20 index 2012-ben tapasztalt szintekre gyengült, a finomító PKN kursza úde kivételként erősödni tudott a piaccal szemben. A technikai eladói nyomás folytatódott az osztrák Vienna Insurance esetében, a negyedév során 30%-kal zuhant az árfolyam, amely kedvező belépési szint lehet. A forint kursza jelentősen, további 2%-kal gyengült a hónap során, és 315 Ft közelébe került az euróval szemben.

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

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

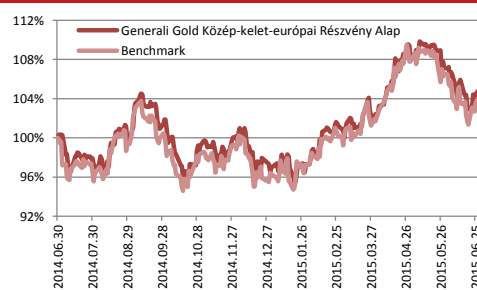


Alap:	-3,57%
Benchmark:	-3,04%
Alul-/felülteljesítés:	-0,53%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	3,32%
Benchmark:	3,33%
Alul-/felülteljesítés:	-0,01%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,95%	7,51%	-0,55%
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	6,56%	7,27%	-0,71%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	1,13%
Államkötvény	7,98%
Diszkont kincstárjegy	0,66%
Részvény	86,97%
Vállalati kötvény	2,47%
Határidős ügyletek	-0,03%
Köv/köt	1,04%
Díjak	-0,22%
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

Június 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:	10 265 982 €
Egy jegyre jutó név:	0,008220
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

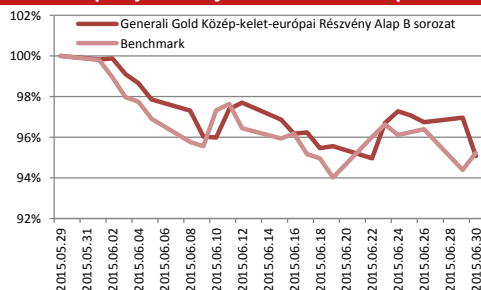


A hónap legfontosabb eseményei

Júniusban folytatódott a negatív korrekció a régiós részvénytőzsdéken, az április végén látott lokális csúcstól több mint 10%-ot esett vissza a CETOP20 index. A lengyel blue-chipek többsége erős eladói nyomás alatt állt, a WIG20 index 2012-ben tapasztalt szintekre gyengült, a finomító PKN kurzusa üde kivételként erősödni tudott a piaccal szemben. A technikai eladói nyomás folytatódott az osztrák Vienna Insurance esetében, a negyedév során 30%-kal zuhant az árfolyam, amely kedvező belépési szint lehet. A forint kurzusa jelentősen, további 2%-kal gyengült a hónap során, és 315 Ft közelébe került az euróval szemben.

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

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

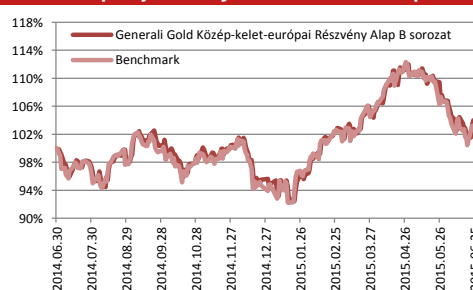


Alap:	-4,92%
Benchmark:	-4,77%
Alul-/felülteljesítés:	-0,15%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	1,67%
Benchmark:	1,71%
Alul-/felülteljesítés:	-0,04%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,78%	4,11%	-0,33%
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	7,17%	7,22%	-0,05%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	1,13%
Államkötvény	7,98%
Diszkont kincstárjegy	0,66%
Részvény	86,97%
Vállalati kötvény	2,47%
Határidős ügyletek	-0,03%
Köv/köt	1,04%
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 Greenergy Abszolút Hozam Alap

Június 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:	563 829 408 Ft
Egy jegyre jutó neé:	0,648217
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



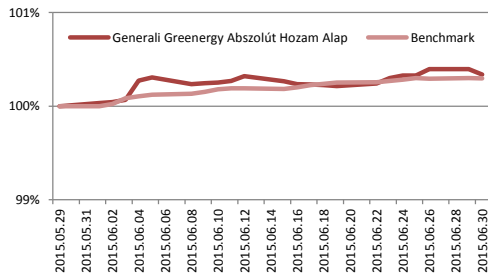
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

Júniusban mérsékelt esés volt megfigyelhető az amerikai, az európai és a hazai részvénypiacokon, aminek a háttérben többnyire a görög események álltak. Tovább gyengült a forint az euróval szemben, amely részben a Magyar Nemzeti Bank újabb kamatvágásának, az irányadó instrumentum átalakításának, illetőleg a Görögországgal kapcsolatos kockázatoknak tudható be. Az EURUSD devizapárban enyhe konszolidáció zajlott le, minimálisan erősödött az euró a dollár ellenében. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed nem változtatott érdemben a kommunikációján a júniusi kamatdöntő ülésén, várhatóan még az idén belekezd a kamatemelési ciklusba. Az alap jelenlegi kockázati kitettsége az átlagosnál alacsonyabb, mivel **2014 végén változott a portfóliómenedzser személye.**

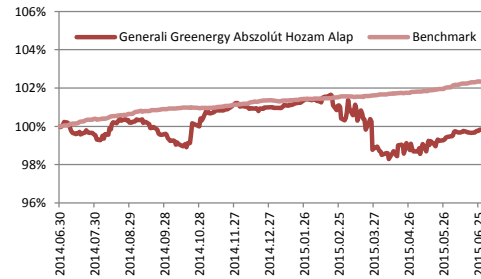
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	0,34%
Benchmark:	0,30%
Alul-/felültejesítés:	0,04%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	-0,23%
Benchmark:	2,34%
Alul-/felültejesítés:	-2,57%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	-8,78%	-3,40%	-5,38%
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	-1,19%	0,98%	-2,16%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,21%
Diszkont kincstárjegy	82,36%
ETF	2,38%
Részvény	2,08%
Vállalati kötvény	13,39%
Határidős ügyletek	-0,12%
Díjak	-0,29%
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

Június havi hírlevél



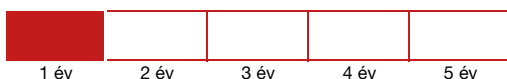
Alapadatok

Alap típusa:	hosszú kötvényalap
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000705736
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	2 565 831 629 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,918796
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

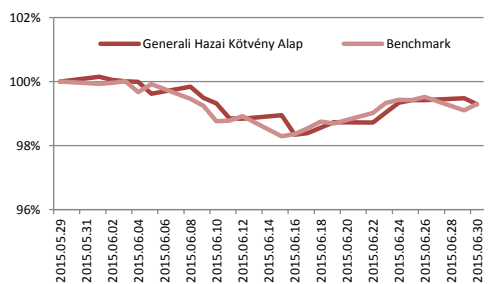
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	-0,72%
Benchmark:	-0,71%
Alul-/felültejesítés:	-0,01%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,92%	8,58%	-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	0,95%	1,57%	-0,62%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

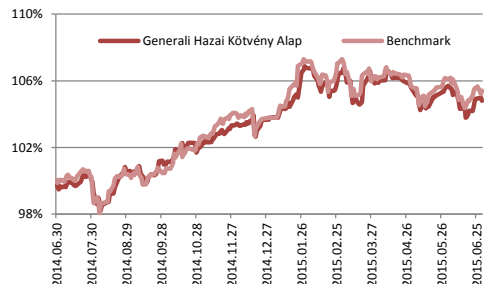
Befektetési politika

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

A hazai állampapírcsoporthoz vezető fő mozgatórugója a külső piaci bizonytalanság (görög adósság helyzet, FED kamatemelési hajlandóság körüli bizonytalanság, fejlett piaci hozamemelkedés) és az MNB által június végén bejelentett új önfelújítási program volt. MNB új programja korlátozza a bankok Jegybanknál elhelyezhető betéteit és 3 hónapos betéti instrumentumot vezet be, mellyel ösztönözni fogja az állampapír vásárlást. Tendenciáját tekintve a hónap során a hosszú kötvények gyengülése volt jellemző, ami 5-15 éves szegmensben 18-66 bázispontos gyengülést jelentett. Az alapot jellemzően duration szempontjából neutrálisan kezeltük. Üzletkötések szempontjából a 10 éves kötvényeket preferáltuk.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	4,79%
Benchmark:	5,42%
Alul-/felültejesítés:	-0,63%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	1,86%
Államkötvény	73,44%
Jelzáloglevél	7,19%
Vállalati kötvény	17,95%
Határidős ügyletek	-0,34%
Díjak	-0,10%
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

Június havi hírlevél



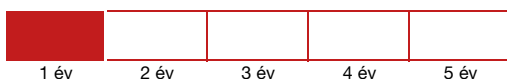
Alapadatok

Alap típusa:	hosszú kötvényalap
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000702071
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	4 671 203 252 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,975042
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

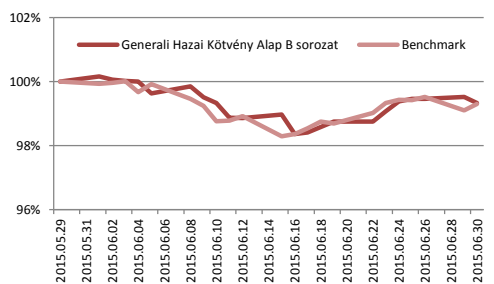
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	-0,67%
Benchmark:	-0,71%
Alul-/felültesítés:	0,04%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	9,30%	9,50%	-0,20%
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	1,20%	1,57%	-0,37%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

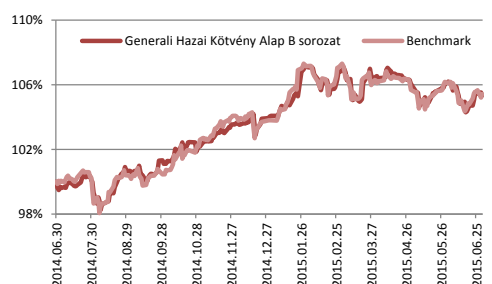
Befektetési politika

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

A hazai állampapírcsoporthoz vezető fő mozgatórugója a külső piaci bizonytalanság (görög adósság helyzet, FED kamatemelési hajlandóság körüli bizonytalanság, fejlett piaci hozamemelkedés) és az MNB által június végén bejelentett új önfelújítási program volt. MNB új programja korlátozza a bankok Jegybanknál elhelyezhető betéteit és 3 hónapos betéti instrumentumot vezet be, mellyel ösztönözni fogja az állampapír vásárlást. Tendenciáját tekintve a hónap során a hosszú kötvények gyengülése volt jellemző, ami 5-15 éves szegmensben 18-66 bázispontos gyengülést jelentett. Az alapot jellemzően duration szempontjából neutrálisan kezeltük. Üzletkötések szempontjából a 10 éves kötvényeket preferáltuk.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	5,32%
Benchmark:	5,42%
Alul-/felültesítés:	-0,10%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	1,86%
Államkötvény	73,44%
Jelzáloglevél	7,19%
Vállalati kötvény	17,95%
Határidős ügyletek	-0,34%
Díjak	-0,10%
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

Június 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:	4 388 942 607 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,302695
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

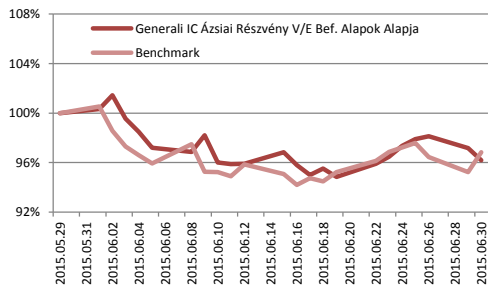
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	-3,80%
Benchmark:	-3,17%
Alul-/felültejesítés:	-0,63%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,77%	9,18%	-3,41%
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	11,46%	13,59%	-2,12%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

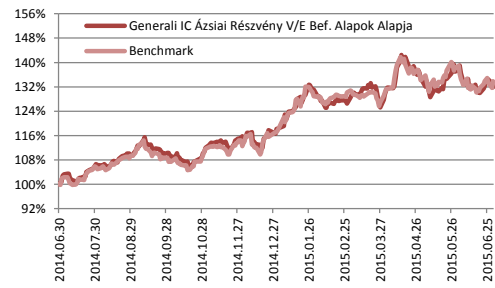
Befektetési politika

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 eljett országok dinamikáját.

A hónap legfontosabb eseményei

Júniusban ismét kamatot csökkentett a kínai jegybank a gazdasági növekedés és a hitelezési aktivitás serkentése érdekében. A folyamatosan lazuló monetaris politika szükségességét a vártnál nagyobb mértékben csökkenő infláció is alátámasztja. A hónap során a kínai részvénytőzsde jelentős esést szenvedett el, amely többnyire összhangban áll a nemzetközi részvénytőzsdei mozgásokkal. Ezzel szemben az indiai részvénytőzsde relatív felülteljesítő volt júniusban, amely részben magyarázható a hó eleji jegybanki kamatvágással.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	31,81%
Benchmark:	33,84%
Alul-/felültejesítés:	-2,02%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	4,17%
Befektetési jegy	21,35%
Diszkont kincstárjegy	13,46%
ETF	60,75%
Köv/köt	0,46%
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 Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Június 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:	1 071 072 008 Ft
Egy jegyre jutó név:	1,373887
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

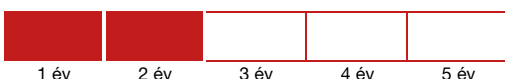
Befektetési politika

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



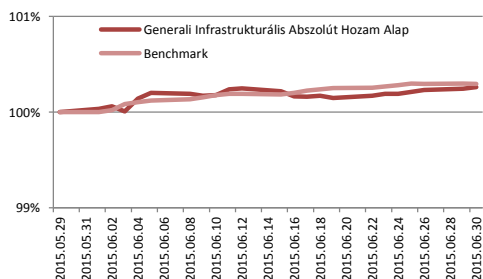
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

Júniusban mérsékelt esés volt megfigyelhető az amerikai, az európai és a hazai részvénypiacokon, aminek a hátterében többnyire a görög események álltak. Tovább gyengült a forint az euróval szemben, amely részben a Magyar Nemzeti Bank újabb kamatvágásának, az irányadó instrumentum átalakításának, illetőleg a Görögországgal kapcsolatos kockázatoknak tudható be. Az EURUSD devizapárban enyhe konszolidáció zajlott le, minimálisan erősödött az euró a dollár ellenében. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed nem változtatott érdemben a kommunikációján a júniusi kamatdöntő ülésén, várhatóan még az idén belekezd a kamatemelési ciklusba.

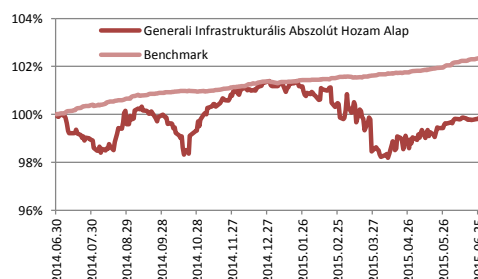
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap:	0,26%
Benchmark:	0,30%
Alul-/felületeljesítés:	-0,03%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	-0,12%
Benchmark:	2,34%
Alul-/felületeljesítés:	-2,46%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,66%	4,15%	0,50%
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	-1,29%	0,98%	-2,27%

Nominális hozamok Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	0,31%
Államkötvény	6,51%
Diszkont kincstárjegy	79,22%
Részvény	3,04%
Vállalati kötvény	11,28%
Határidős ügyletek	-0,11%
Díjak	-0,25%
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 IPO Abszolút Hozam Alap Június 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:	7 722 866 745 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,342864
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

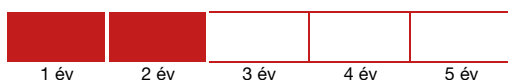
Befektetési politika

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 már hosszabb ideje tőzsdén jegyzettek.

Kockázati szint



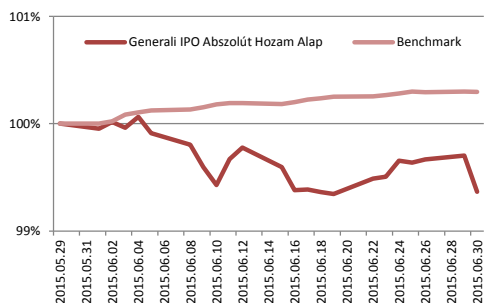
Javasolt minimális befektetési időtáv



A hónap legfontosabb eseményei

Június során mérsékelten csökkent a shortolásra nem képes Alap jegyértéke, szigorú stop stratégiát követve zártuk a görög adósságválság miatt lejtmenetbe kerülő európai részvényi pozíciókat. Júliusban minden bizonnyal véglegesítik a technikailag fizetéseképtelen ország helyzetét, szerencsés esetben áthidaló megoldás születik a szükséges reformok ígéréteért cserébe, így nem kell távozniuk a helléneknek az eurózónából. Az Alapban lévő dollár eszközök változatlanul fedezetlenek maradtak, így profitálnak a forint gyengüléséből. **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-ig 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. Júliustól elindult az Alap intézményi befektetők számára vásárolható sorozata is.**

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

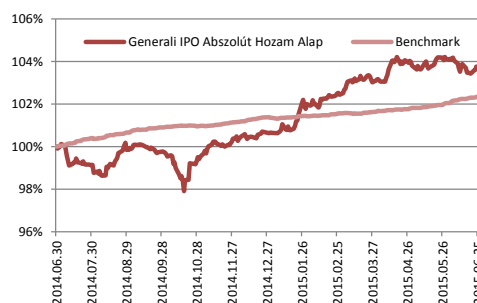


Alap:	-0,63%
Benchmark:	0,30%
Alul-/felültejesítés:	-0,93%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	3,45%
Benchmark:	2,34%
Alul-/felültejesítés:	1,11%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,31%	5,66%	-1,35%
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	2,79%	0,98%	1,82%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	17,30%
Államkötvény	29,18%
Diszkont kincstárjegy	16,58%
ETF	3,25%
Részvény	19,00%
Vállalati kötvény	16,06%
Határidős ügyletek	-0,72%
Köv/köt	0,05%
Díjak	-0,70%
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

Június 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:	2 974 881 696 Ft
Egy jegyre jutó neé:	1,627132 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 reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. Ezeknek az instrumentumoknak az aránya maximum a portfólió 95%-át teheti ki. Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyéb származtatott termékekbe ill. származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni. Az Alap elsősorban a hosszú távon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek ajánlott.

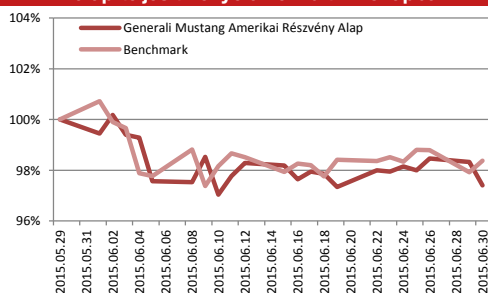
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

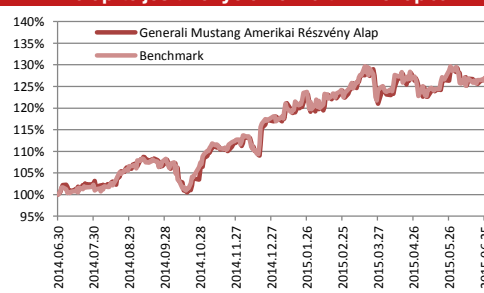


Alap:	-2,60%
Benchmark:	-1,62%
Alul-/felültejesítés:	-0,98%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	25,66%
Benchmark:	26,48%
Alul-/felültejesítés:	-0,82%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,35%	9,17%	-2,82%
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	6,48%	8,15%	-1,67%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	4,52%
Diszkont kincstárjegy	12,91%
ETF	17,30%
Részvény	65,41%
Köv/köt	0,06%
Díjak	-0,20%
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

Június 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:	\$8 672 876
Egy jegyre jutó név:	0,016186
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.

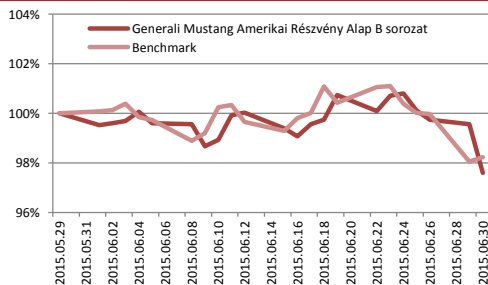
Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv



Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

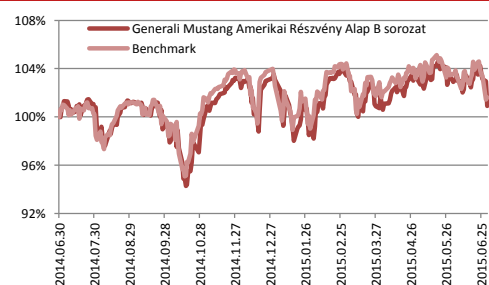


Alap:	-2,41%
Benchmark:	-1,78%
Alul-/felültesítés:	-0,63%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	0,92%
Benchmark:	1,62%
Alul-/felültesítés:	-0,70%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	13,74%	14,88%	-1,13%
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	-2,11%	-0,94%	-1,17%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	4,52%
Diszkont kincstárjegy	12,91%
ETF	17,30%
Részvény	65,41%
Köv/köt	0,06%
Díjak	-0,20%
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