

Alapkezelői hírlevél

2014. április 30.



GENERALI

Alapkezelő

www.alapkezelo.hu

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

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Származtatott alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 5 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%+sikerdíj

Hó végi nettó eszközérték: 1 405 254 131 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,138929

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	2,26%	7,18%	-4,91%
2009	5,10%	10,79%	-5,69%
2010	13,15%	5,52%	7,63%
2011	-0,45%	5,16%	-5,61%
2012	-9,06%	8,51%	-17,57%
2013	-10,03%	5,72%	-15,75%
2014 Q1	1,49%	0,88%	0,61%
YTD	1,54%	1,40%	0,14%

Forgalmazók

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

Befektetési politika

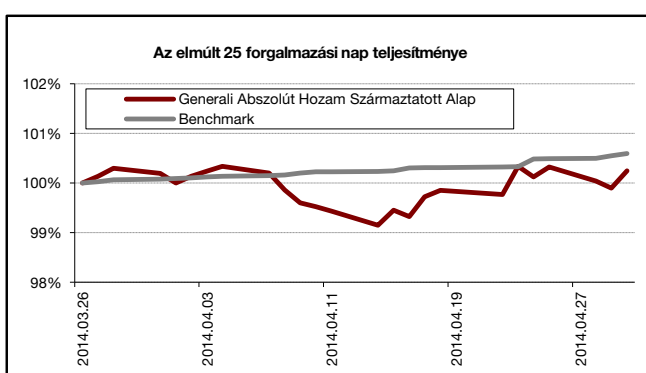
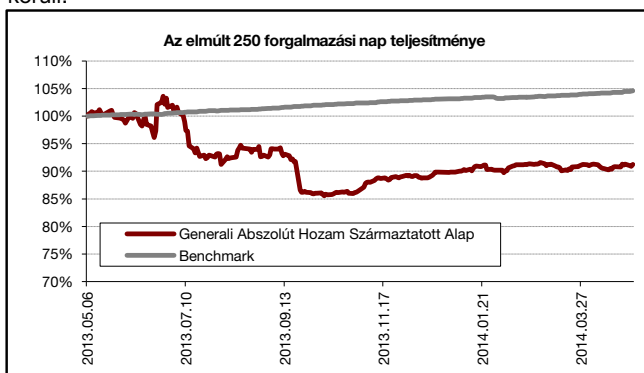
A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap alapesetben állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ tőkepiacain, ennek következtében a portfólió mindenkori összetételében a kockázatos eszközök aránya 0%-100% között mozoghat. Az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

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

Áprilisban folytatódott a trend nélküli mozgás a fejlett részvénytársaságokon, a devizás eszközöket a forint gyengülése sem segítette. Aktív vagyonkezelés mellett sikerült mérsékelten tovább növelni az Alap jegyértékét. A DAX indexben 5% feletti nyereséggel zártunk kétszeres long pozíciót. Egyedi amerikai és európai papírok mellett a régiós piacon több részvényben is pozitív adásvételek történtek (többek között priceline, Stada, Kernel).

Az Alap stratégiája a diverzifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentősebb ingadozások nélkül. A hónap végén az Alap 20% körüli nem fedezett USD kitétséggel rendelkezik. Az aktív nettó részvény kitétség 30% körüli.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-8,78%
Benchmark:	4,55%
Alul-/felülteljesítés:	-13,34%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,24%
Benchmark:	0,59%
Alul-/felülteljesítés:	-0,35%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	82 279 610,00	5,85%
Diszkontkincstárjegy	489 942 012,00	34,82%
Jegybanki kötvény	149 990 100,00	10,66%
Vállalati kötvény	10 859 720,00	0,77%
Befektetési jegyek	48 085 472,00	3,42%
Részvény	478 722 469,00	34,02%
Számlapénz	147 817 937,00	10,50%
Határidős deviza	-571 650,00	-0,04%
Eszközök összesen	1 407 125 670,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-1 871 539,00	
Nettó Eszközérték	1 405 254 131,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Alap

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútlúsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

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

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 1 800 824 075 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,845365

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-4,62%	-2,91%	-1,71%
2011	-6,84%	-5,17%	-1,67%
2012	-4,31%	-2,94%	-1,37%
2013	-14,58%	-12,99%	-1,60%
2014 Q1	1,31%	2,04%	-0,73%
YTD	4,66%	4,56%	0,10%

Forgalmazók

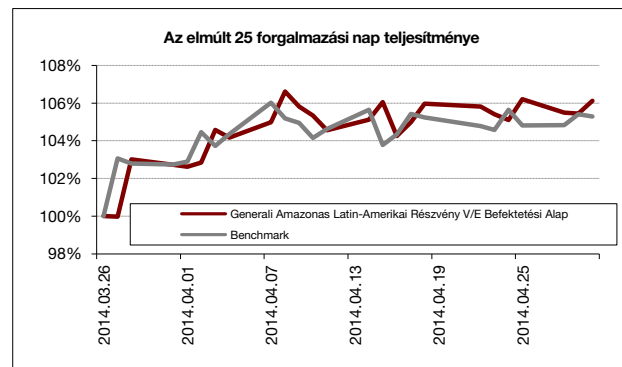
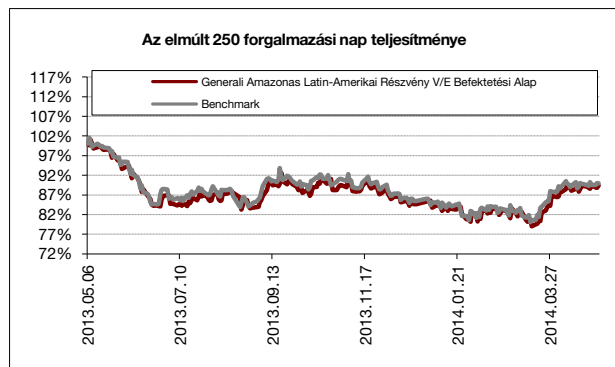
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A márciusi ralit követően meglehetősen eseménytelenül telt az április a dél-amerikai régióban, amikor is az első kereskedési napokon tovább folyt az emelkedés, majd a hónap nagyobb része iránykereséssel telt. Az ideai brazil választásokat megelőzően az egyik előzetes közvélemény-kutatása alapján Rousseff elnök asszony támogatottsága láthatóan csökkent, ami némi bizonytalanságot szül a helyi gazdaságpolitika alakulásával kapcsolatban.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-10,62%
Benchmark:	-10,08%
Alul-/felülteljesítés:	-0,54%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	6,11%
Benchmark:	5,29%
Alul-/felülteljesítés:	0,83%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkontkincstárjegy	179 660 877,00	10,09%
Befektetési jegy	123 620 572,00	6,94%
ETF	396 658 676,00	22,27%
Részvény	968 837 597,00	54,39%
Számlapénz	112 664 947,00	6,32%
Eszközök összesen	1 781 442 669,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	19 381 407,00	
Nettó Eszközérték	1 800 824 076,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazília)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 85% SX5E + 15% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 6 764 638 503 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,046123

Az alap indulása: 2000.05.03

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,71%	5,69%	-0,98%
2009	20,18%	22,15%	-1,97%
2010	3,53%	2,95%	0,58%
2011	-8,80%	-6,92%	-1,88%
2012	11,80%	9,84%	1,96%
2013	17,68%	16,40%	1,28%
2014 Q1	5,17%	4,66%	0,51%
YTD	5,87%	6,00%	-0,13%

Forgalmazók

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

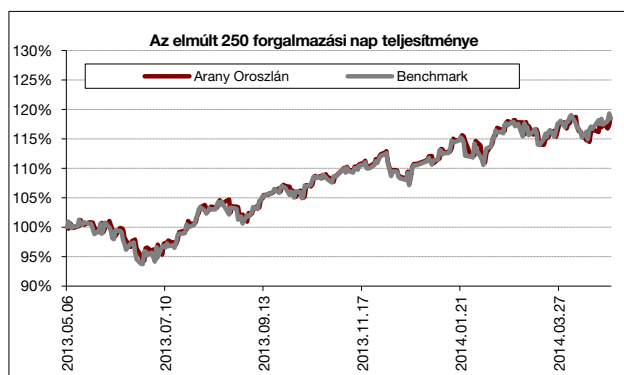
Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Áprilisban folytatódott az óvatos bázisépítés a nyugat-európai részvény piacokon, a 100 napos mozgóátlagról ismét felfelé vették az irányt az indexek. Az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index lokális csúcs körül zárta a hónapot, 1,2%-os emelkedéssel 3200 pont közelébe került. A hazai fizetőeszköz kurzusa előbb erősödő trendbe került, majd visszagyengült 310 körüli szintekre.

Aktív vagyonkezelés mellett a brit és a német piacon zártunk több sikeres tranzakciót: BT Group, Willam Hill, Stada. A túladott papírok közül az ASML Holdingban növeltük a pozíciókat. A hónap végén az össz-részvénykitettségek megfelel a referencia indexnek. Meghatározó befektetések: Total, Sanofi, Bayer, Siemens.

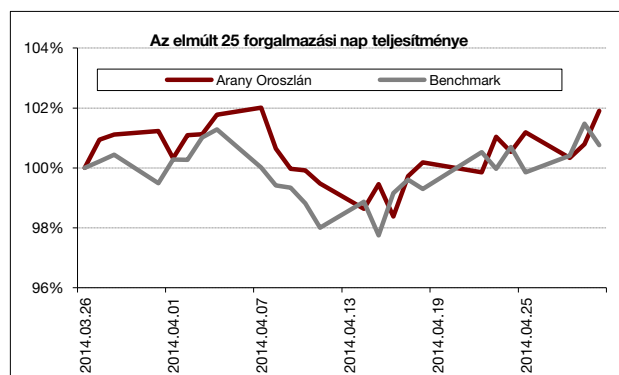


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	18,57%
Benchmark:	18,44%
Alul-/felüteljesítés:	0,13%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,91%
Benchmark:	0,77%
Alul-/felüteljesítés:	1,14%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkontkincstárjegy	345 896 600,00	5,06%
Jegybanki kötvény	478 898 936,00	7,00%
Vállalati kötvény	16 653 256,00	0,24%
ETF	765 657 491,00	11,19%
Részvények	5 202 239 060,00	76,03%
Számlapénz	32 651 339,00	0,48%
Eszközök összesen	6 841 996 682,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-77 358 179,00	
Nettó Eszközérték	6 764 638 503,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régión)			
CECEEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Pénzpiaci alap**

Kockázati szint: **alacsony**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 hónap

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1%

Hó végi nettó eszközérték: 20 451 020 546 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,342914

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,74%	7,91%	-1,17%
2009	9,54%	10,73%	-1,19%
2010	4,59%	5,53%	-0,94%
2011	4,24%	5,17%	-0,93%
2012	7,35%	8,25%	-0,90%
2013	4,44%	5,72%	-1,28%
2014 Q1	0,55%	0,88%	-0,33%
YTD	0,92%	1,40%	-0,48%

Forgalmazók

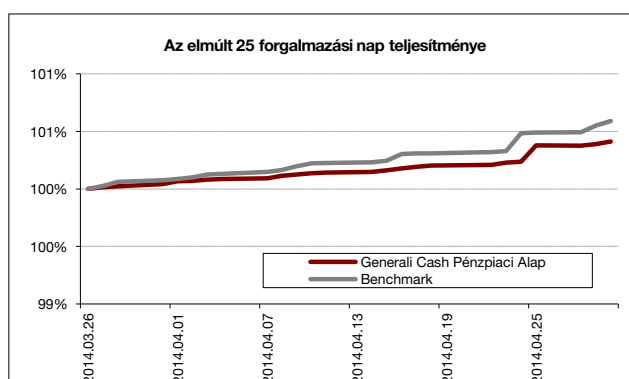
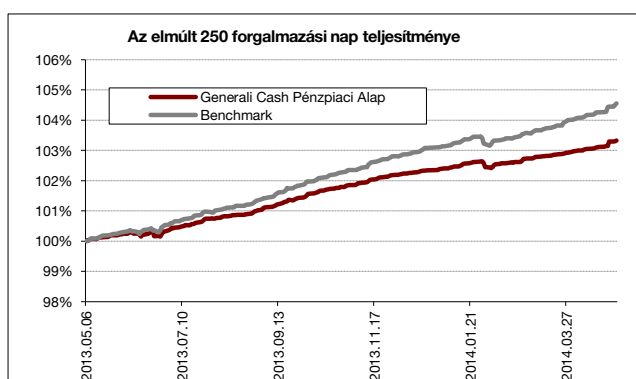
Unicredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Optimista hangulat kerítette hatalmába a tőkepiacokat április elején, amely mind a forint, mind a rövid kötvények erősödését támogatták. Azonban az ukrán fejlemények visszagyengítették a forintot, ismételen 310 közelébe került az euroval szemben. Monetáris Tanács tovább csökkentette irányadó kamatát, amely további mélypontra 2,5%-ra mérséklődött. Hó végi MNB bejelentésre, miszerint augusztustól megszűnik a 2hetes MNB kötény, az éven belüli kötvényeket lerabolták, az óriási kereslet a rövid papírok hozamát 30-43 bázisponttal csökkentette az előző hónaphoz képest. Az alapon a hosszabb lejáratú, de éven belüli papírok vételét preferáltuk.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,33%
Benchmark:	4,55%
Alul-/felülteljesítés:	-1,22%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,41%
Benchmark:	0,59%
Alul-/felülteljesítés:	-0,18%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	546 121 486,00	2,55%
Diszkont kincstárjegy	20 550 289 408,00	95,84%
Számlapénz	345 404 253,00	1,61%
Eszközök összesen	21 441 815 147,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-990 794 600,00	
Nettó Eszközérték	20 451 020 547,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 70% MSCI Daily Tr Net Emerging

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

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 4 368 334 637 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,802550

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	1,05%	7,53%	-6,48%
2009	46,38%	55,42%	-9,04%
2010	24,26%	26,77%	-2,51%
2011	-12,76%	-4,70%	-8,06%
2012	3,29%	6,54%	-3,25%
2013	-7,46%	0,83%	-8,29%
2014 Q1	3,19%	4,09%	-0,90%
YTD	3,54%	4,79%	-1,25%

Forgalmazók

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

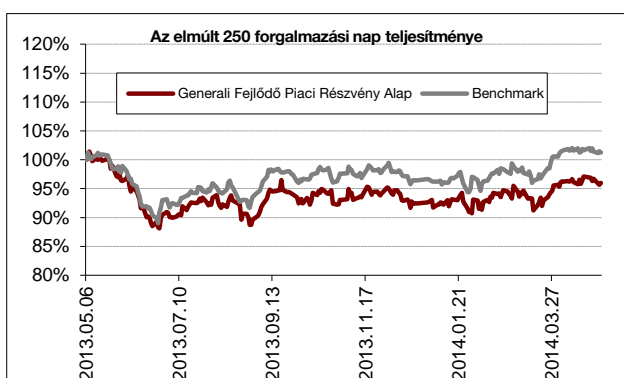
Befektetési politika

Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdéi teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény kötvény kitétség változtatásából adódó pozitív teljesítmény elérése.

Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfólió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől (70% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD + 15% S&P Select Frontier index +15% RMAX). Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund),

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Április első néhány kereskedési napja a korábbi felpattanás folytatódását vetítette előre, azonban a korábbi lendület csökkenésével párhuzamosan az indexek lassú lecsúszásba váltottak. A legnagyobb komponensként szereplő kínai gazdaságból enyhén pozitív hírek láttak napvilágot, míg például az orosz gazdaság sorozatosan alulmúlta a piaci várakozásokat. A török gazdaság alkalmazkodási folyamata tovább folytatódott, amit a javuló külkereskedelmi mérleg is jól mutat, valamint 2013 negyedik negyedéves gazdasági növekedési adat is pozitív meglepetést tartogatott a piaci konszenzushoz képest.

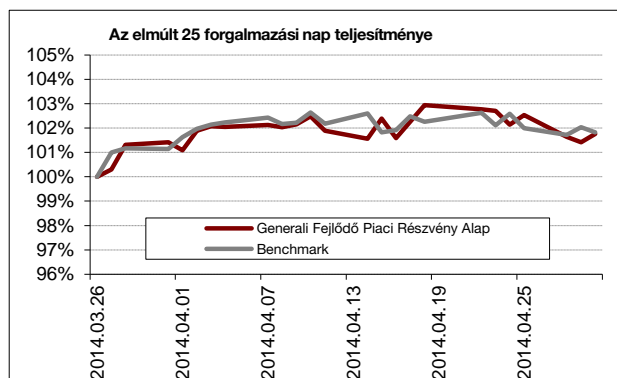


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-4,03%
Benchmark:	1,24%
Alul-/felültejesítés:	-5,26%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,76%
Benchmark:	1,82%
Alul-/felültejesítés:	-0,06%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	538 741 686,00	12,35%
Befektetési jegy	837 546 890,00	19,20%
ETF	2 753 275 307,00	63,13%
Részvény	52 299 500,00	1,20%
Számlapénz	179 612 541,00	4,12%
Eszközök összesen	4 361 475 924,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	6 858 713,00	
Nettó Eszközérték	4 368 334 637,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

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

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

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

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 941 295 821 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,035241

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	0,98%	7,23%	-6,25%
2011	-9,12%	0,26%	-9,38%
2012	7,41%	11,79%	-4,38%
2013	-4,44%	2,68%	-7,12%
2014 Q1	1,52%	1,99%	-0,47%
YTD	1,64%	2,75%	-1,11%

Forgalmazók

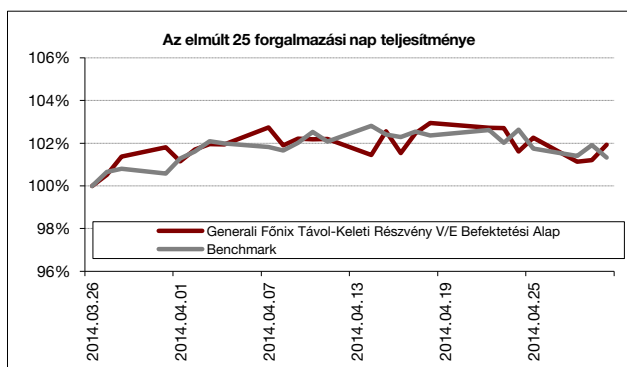
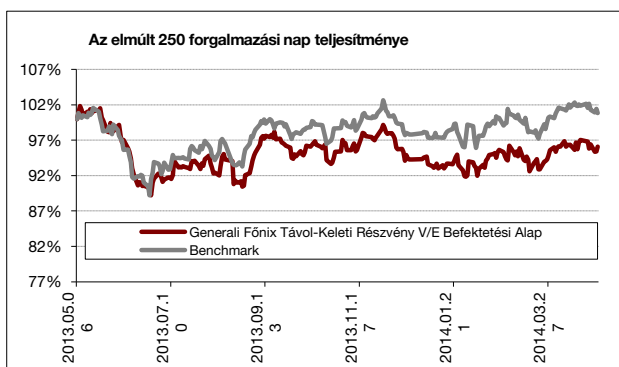
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A távol-keleti gazdaságokból eltérő hírek érkeztek áprilisban – míg a szingapúri gazdasági növekedés elmaradt a várttól, addig a kínai és a dél-koreai gazdaság pozitív meglepetést tudott okozni. A vegyes kép ellenére az alap benchmarkjául szolgáló index átmenetileg éves csúcsra tudott menni, azonban a vizsgált időszakot tekintve jelentős elmozdulás nem történt, de a régiós részvénypiacoknak a japán gazdaságból érkező korábbi lendület csökkenése nem kedvez.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-3,90%
Benchmark:	0,86%
Alul-/felülteljesítés:	-4,76%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,92%
Benchmark:	1,33%
Alul-/felülteljesítés:	0,59%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	94 899 936,00	10,29%
Jegybanki kötvény	17 990 478,00	1,95%
Befektetési jegy	139 726 348,00	15,15%
ETF	631 681 383,00	68,51%
Számlapénz	37 697 392,00	4,09%
Eszközök összesen	921 995 537,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	19 300 285,00	
Nettó Eszközérték	941 295 822,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútsúlyos alap**
 Kockázati szint: **magas**
 Javasolt minimális befektetési idő: 3 év
 Referencia index: 85% CETOP20 + 15% MAX Composit
 Aktuális alapkezelői díj: 1,75%
 Hó végi nettó eszközérték: 3 838 996 228 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,477021
 Az alap indulása: 2001.05.16

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,27%	7,87%	-0,59%
2009	34,00%	35,76%	-1,76%
2010	22,09%	15,71%	6,38%
2011	-19,85%	-17,11%	-2,74%
2012	12,60%	16,01%	-3,41%
2013	-1,44%	-6,56%	5,12%
2014 Q1	2,03%	3,12%	-1,09%
YTD	3,07%	3,17%	-0,10%

Forgalmazók

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

Befektetési politika

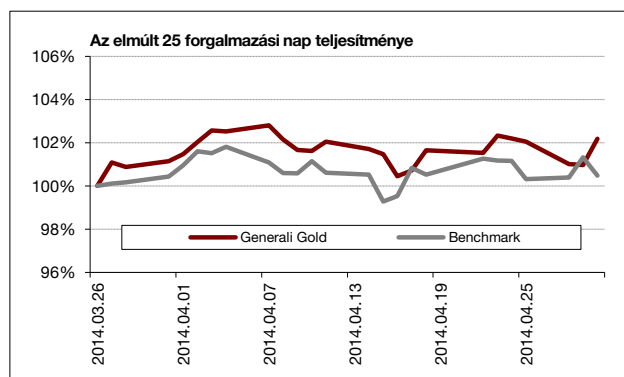
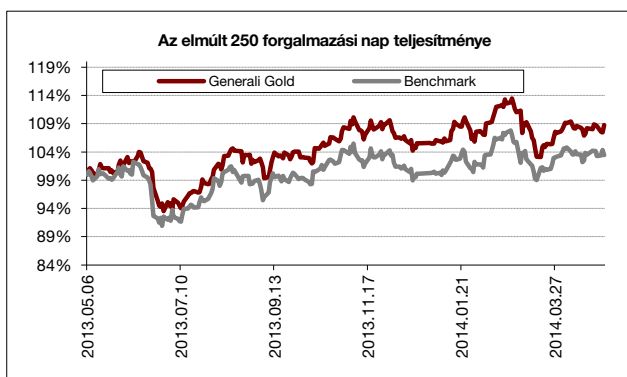
Legfőbb célkitűzésünk olyan portfólió összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alapban magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Jelentősebb ingadozások nélkül telt az április a régiós részvénypiacokon. Az irányadó CETOP20 index 0,5%-kal süllyedt a hónap során. A jelentősebb osztalékot fizető cégeknél a szelvényvágásokra május-júniusban kerül sor, amely támaszt biztosíthat a piacoknak.

A lengyel közszolgáltató PGE papírai teljesítettek a legjobban áprilisban, a 10% feletti emelkedés után jelentősen alulsúlyozzuk a részvényt a portfólióban. A márciusi korrekció után ismét meglődött a 300 Ft körüli támasz szintekről a Magyar Telekom, melyben növeltük a pozíciókat. Az Alap össz-részvénykittettsége referenciaindex feletti a hónap végén. Fontosabb külföldi, nem benchmark komponens kitétségek: Kernel, Zumtobel.

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



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	8,74%
Benchmark:	3,45%
Alul-/felüteljesítés:	5,29%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,18%
Benchmark:	0,48%
Alul-/felüteljesítés:	1,70%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	218 970 442,00	5,71%
Jegybanki kötvény	7 999 472,00	0,21%
Vállalati kötvény	38 009 020,00	0,99%
Részvények	3 335 634 534,00	86,95%
Számlapénz	235 526 479,00	6,14%
Eszközök összesen	3 836 139 947,00	100,00%
Egyéb (köv/köt. díjak)	2 856 281,00	
Nettó Eszközérték	3 838 996 228,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Abszolút hozamú alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 2 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 583 317 432 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,637383

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
Indulástól	-11,91%	-5,24%	-6,67%
2011	-30,67%	-29,67%	-1,00%
2012	2,96%	8,51%	-5,55%
2013	-15,42%	5,72%	-21,14%
2014 Q1	2,18%	0,88%	1,30%
YTD	2,75%	1,40%	1,34%

Forgalmazók

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

Befektetési politika

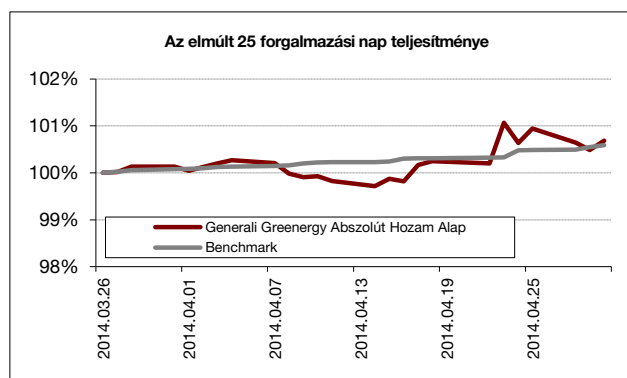
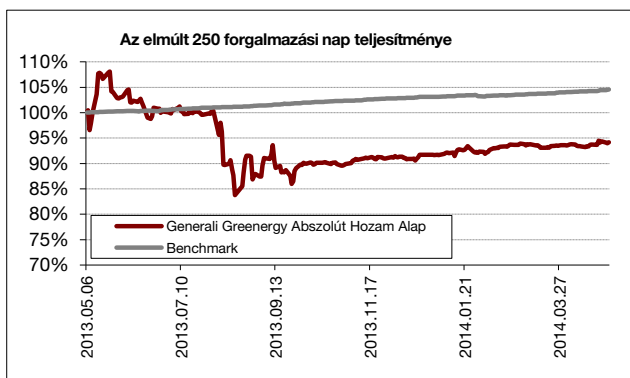
Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Októbertől új portfólió menedzser vette át az Alapot, amely a korábbiaktól eltérő stratégiát, lényegesen kisebb kockázati mutatókat, kiegyensúlyozottabb teljesítményt jelent. Az abszolút hozam stratégiára épülő, negyedévről negyedévre pozitív hozam elvárással vagyonkezelt Alap részvény kitétsége 30% körüli a hónap végén.

Az Alap jegyértéke mérsékelten emelkedett április során, miközben az alternatív energia szektor likvid részvényeit tartalmazó globális index 3,3%-kal gyengült. A Canadian Solar és a SunEdison papírjait 10% feletti profit mellett értékesítettük.

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



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-5,86%
Benchmark:	4,55%
Alul-/felüteljesítés:	-10,42%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,68%
Benchmark:	0,59%
Alul-/felüteljesítés:	0,09%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	70 525 380,00	12,91%
Diszkont kincstárjegy	236 844 732,00	43,36%
Részvény	121 787 482,00	22,30%
Számlapénz	117 125 507,00	21,44%
Határidős deviza	-68 598,00	-0,01%
Eszközök összesen	546 214 503,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	37 102 929,00	
Nettó Eszközérték	583 317 432,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Hazai Kötvény Alap

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Hosszú kötvényalap**

Kockázati szint: **közepes**

Javasolt minimális befektetési idő: 1 év

Referencia index: 100% CMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1%

Hó végi nettó eszközérték: 13 686 035 656 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,705000

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,93%	8,65%	-0,72%
2009	12,30%	14,08%	-1,78%
2010	5,47%	6,25%	-0,78%
2011	1,92%	2,31%	-0,39%
2012	18,03%	19,88%	-1,85%
2013	9,10%	9,03%	0,07%
2014 Q1	1,20%	1,33%	-0,14%
YTD	2,25%	3,07%	-0,82%

Forgalmazók

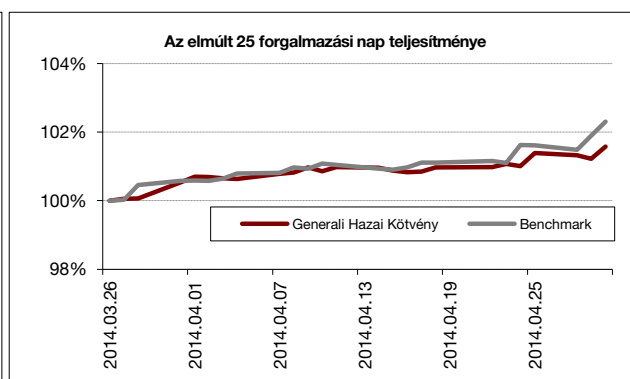
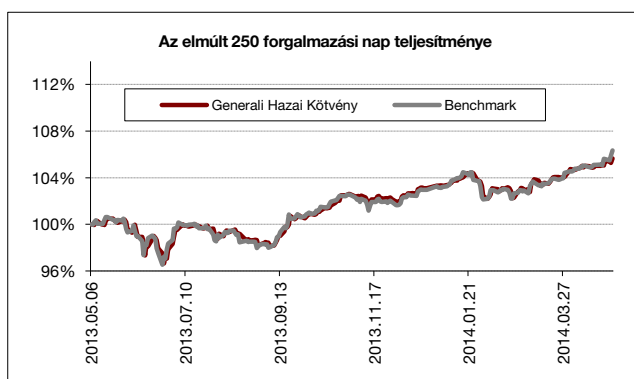
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Áprilisi optimista hangulatot csak az ukrán kockázat befolyásolta negatívan. Folyamatos, lassú hozamcsökkenésnek azonban ez a kedvezőtlen régiós esemény sem tudott gátat szabni. 3-5 éves kötvények hozama 45 bázisponttal, 10 éves 19 bp-vel, míg a 15 éves 25 bp-vel 5,74 %-ra csökkent. Hó végi MNB bejelentésre, az önfinanszírozási program bemutatásának hatására a hazai kötvények kereslete tovább élénkült. Az alap menedzselésekor figyelemmel kísértük a továbbra is meredek hozamgörbét és a portfóliót duration semlegesesen alakítottuk.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	5,65%
Benchmark:	6,33%
Alul-/felülteljesítés:	-0,68%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,58%
Benchmark:	2,30%
Alul-/felülteljesítés:	-0,72%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	9 203 027 533,00	66,15%
Diszkont kincstárjegy	2 289 225 102,00	16,45%
Jegybanki kötvény	244 983 830,00	1,76%
Jelzáloglevél	1 220 119 348,00	8,77%
Vállalati kötvény	854 143 840,00	6,14%
Számlapénz	113 587 527,00	0,82%
Határidős deviza	-12 709 460,00	-0,09%
Eszközök összesen	13 912 377 720,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-226 342 064,00	
Nettó Eszközérték	13 686 035 656,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 15% Hang Seng (HSI) Index

+ 15% Hang Seng China Enterprises (HSCEI) Index

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

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

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 1 996 249 337 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,906965

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-2,71%	0,83%	-3,55%
2011	-18,48%	-12,77%	-5,71%
2012	8,95%	11,79%	-2,84%
2013	-4,18%	0,61%	-4,79%
2014 Q1	4,40%	4,13%	0,27%
YTD	2,87%	3,16%	-0,28%

Forgalmazók

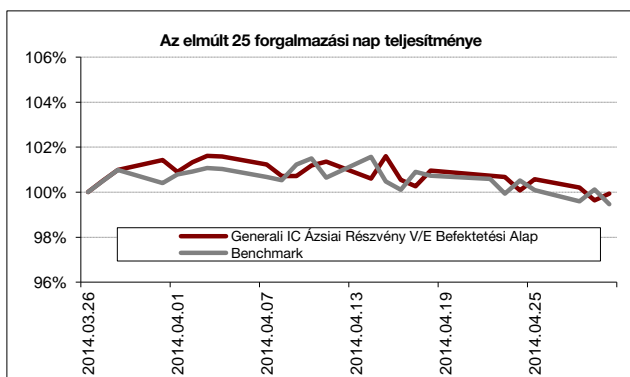
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A kínai részvényindexek alakulása az első áprilisi napokat követően korábbi felpattanás folytatódását vetítette előre, mégis több vezető mutató a negatív tartományban zárta ezt a hónapot. Annak ellenére történt mindez így, hogy az időszak során publikált makrogazdasági adatok a várakozásokhoz képest nem mutattak jelentős eltérést. Az indiai részvény piacon eközben az áralakulás meglehetősen eseménytelenül telt, a főbb mutatók szűk sávban oldalaztak és említésre méltó új adat a jelenleg folyó választások alatt nem került publikálásra.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-1,89%
Benchmark:	-1,98%
Alul-/felülteljesítés:	0,09%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,06%
Benchmark:	-0,53%
Alul-/felülteljesítés:	0,48%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	172 225 571,00	8,78%
Befektetési jegy	649 492 158,00	33,11%
ETF	1 028 024 355,00	52,40%
Számlapénz	112 004 944,00	5,71%
Eszközök összesen	1 961 747 028,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	34 502 311,00	
Nettó Eszközérték	1 996 249 339,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Abszolút hozamú alap**

Kockázati szint: **közepes**

Javasolt minimális befektetési idő: 2 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 1 011 355 129 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,357423

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,40%	4,50%	0,90%
2009	48,87%	55,42%	-6,55%
2010	9,79%	13,48%	-3,69%
2011	-10,60%	-9,96%	-0,64%
2012	7,02%	8,52%	-1,50%
2013	3,08%	5,72%	-2,64%
2014 Q1	0,45%	0,89%	-0,43%
YTD	0,82%	1,40%	-0,58%

Forgalmazók

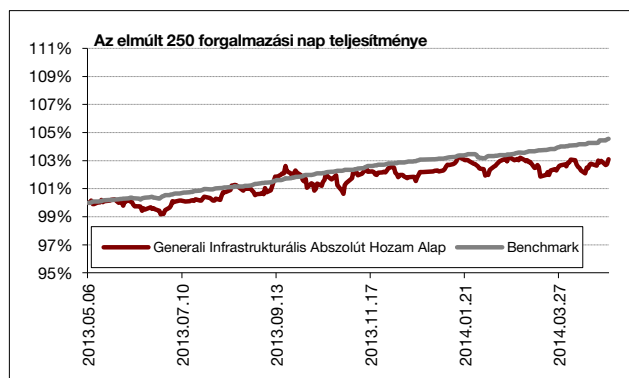
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., KBC Securities Magyarország Fióktelepe

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A fejlett országok részvénypiacain látható iránytalan kereskedés miatt az alap jegyértéke nem változott jelentősen, miközben a forintpiacon látható kismértékű mozgások miatt az április hónap eseménytelenül telt.

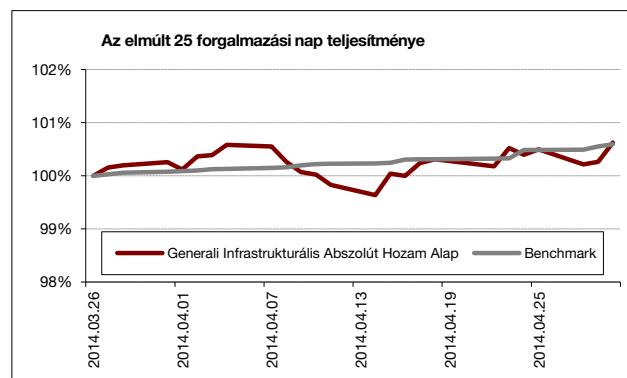


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,10%
Benchmark:	4,55%
Alul-/felültejesítés:	-1,45%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,62%
Benchmark:	0,59%
Alul-/felültejesítés:	0,03%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	474 523 593,00	47,72%
Jegybanki kötvény	152 919 063,00	15,38%
Vállalati kötvény	57 801 665,00	5,81%
Részvények	198 186 662,00	19,93%
Számlapénz	110 950 918,00	11,16%
Eszközök összesen	994 381 901,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	16 973 226,00	
Nettó Eszközérték	1 011 355 127,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Abszolút hozamú alap**

Kockázati szint: **közepes**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 3 068 166 741 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,265472

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,13%	6,31%	-2,18%
2009	11,68%	24,29%	-12,61%
2010	10,55%	18,54%	-7,99%
2011	-18,59%	-7,84%	-10,75%
2012	0,40%	8,52%	-8,12%
2013	16,99%	5,72%	11,27%
2014 Q1	1,53%	0,88%	0,65%
YTD	2,00%	1,40%	0,59%

Forgalmazók

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

Befektetési politika

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

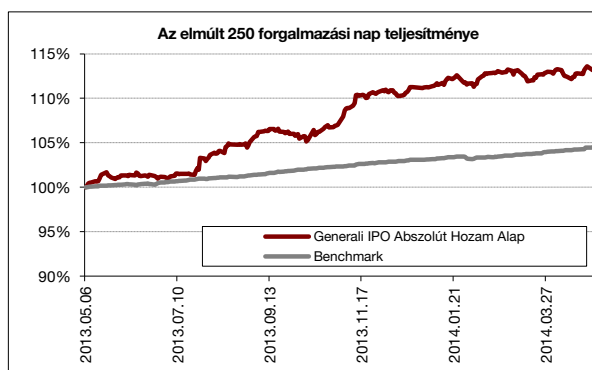
Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Áprilisban folytatódott a trend nélküli mozgás a fejlett részvénypiacokon, a devizás eszközöket a forint gyengülése sem segítette. Aktív vagyongazdálkodás mellett sikerült mérsékelten tovább növelni az Alap jegyértékét. A gyorsjelentéseket követően a Delta, Illumina, Xoom, LogMeln papírokon realizálódott a legnagyobb hozam.

Az Alap stratégiája a diverzifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentősebb ingadozások nélkül. A hónap végén az Alap 20% körüli nem fedezett USD kitétséggel rendelkezik, az aktív részvény kitétségek 30% körüli.

A rövid távú katalizátorok alapján tudatosan kiválasztott egyedi tranzakciók mérete mindössze 1,5-2%-os a megfelelő diverzifikáltság miatt. Mindez biztonságot jelenthet a befektetők számára.

Az Alapba közel 1,8 milliárd Ft-nyi megtakarítás áramlott az előző négy hónap során. Az egyéves visszatekintő hozam (13,5%) - szórás (3,7%) adatok alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatót sikerült elérni.

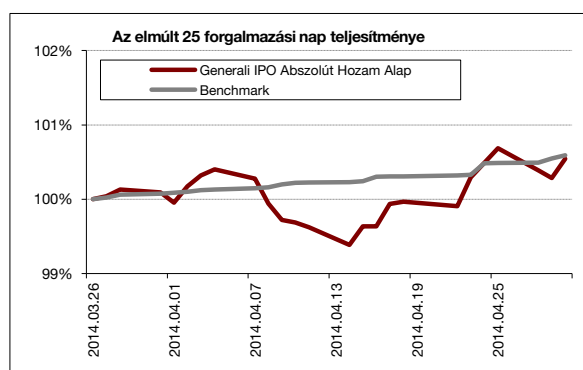


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	13,45%
Benchmark:	4,55%
Alul-/felültejesítés:	8,90%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,55%
Benchmark:	0,59%
Alul-/felültejesítés:	-0,05%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	82 279 610,00	2,68%
Diszkont Kincstárjegy	1 165 355 749,00	38,02%
Jegybanki kötvény	327 839 452,00	10,70%
Vállalati kötvény	104 356 300,00	3,40%
Részvények	1 009 185 360,00	32,93%
Számlapénz	376 607 787,00	12,29%
Határidős deviza	-800 310,00	-0,03%
Eszközök összesen	3 064 823 948,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	3 342 792,00	
Nettó Eszközérték	3 068 166 740,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Április havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

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

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 4 083 562 639 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,043998

Az alap indulása: 2007.08.16

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,10%	6,26%	-3,16%
2009	21,77%	25,72%	-3,95%
2010	11,38%	19,58%	-8,20%
2011	13,69%	13,31%	0,38%
2012	1,26%	4,33%	-3,07%
2013	1,05%	-0,51%	1,56%
2014 Q1	4,57%	4,48%	0,09%
YTD	3,48%	5,02%	-1,53%

Forgalmazók

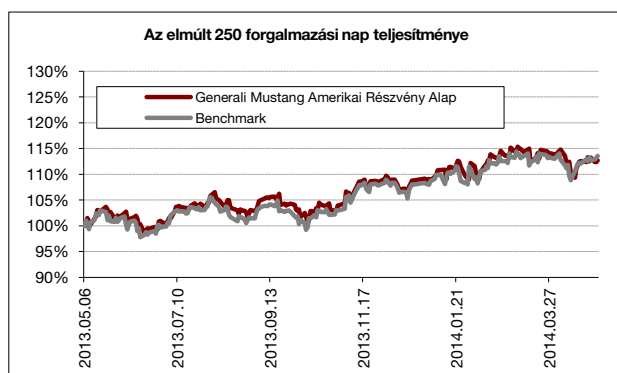
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Áprilisban sem történt nagyobb elmozdulás az amerikai részvénytőzsdéken, folytatódott az idei évet jellemző igazi trend nélküli környezet. A világ leginkább figyelt részvényindexe, az S&P 500 0,6%-kal gyarapodott a hónap során. A z erősebb forint nem kedvezett a devizás kitétségeknek, jobbra 220-225 forint között mozogtak a jegyzések. A megszokott aktív portfólió menedzselés több sikeres tranzakciót zártunk (priceline, Lam Research, SolarCity). A márciusban vásárolt defenzív papírokon (AT&T, Wal-Mart) realizáltuk a profitot. Az Alap össz-részvénykitétsége megfelel a referenciaindexnek hónap végén. Meghatározó befektetések: Exxon, EMC, VMWare, Pfizer, Visa, Google, Apple.

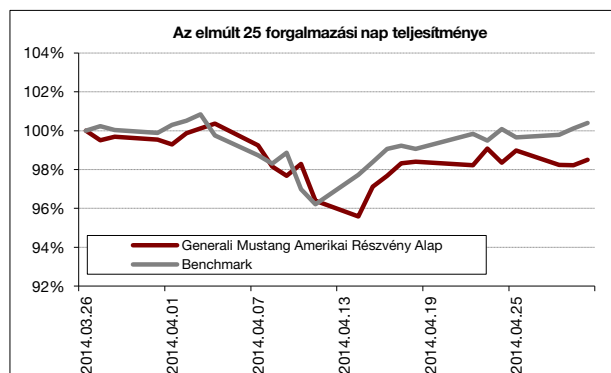


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	12,67%
Benchmark:	13,55%
Alul-/felületeljesítés:	-0,88%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-1,49%
Benchmark:	0,39%
Alul-/felületeljesítés:	-1,88%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	391 611 920,00	9,69%
ETF	999 701 943,00	24,74%
Részvény	2 500 911 190,00	61,89%
Számlapénz	148 418 577,00	3,67%
Eszközök összesen	4 040 643 630,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	42 919 006,00	
Nettó Eszközérték	4 083 562 636,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,51%	-0,06%	4,64%
CMAX	1,72%	-0,55%	7,07%
MAX	2,03%	-0,66%	7,97%
Kötvénypiacok			
Külföld			
US 10 év	-2,65%	1,63%	58,28%
Német 10 év	-6,19%	1,59%	20,81%
Devizák			
USD/HUF	-0,81%	1,10%	-2,63%
EUR/HUF	-0,09%	1,19%	2,56%
JPY/HUF	0,15%	0,40%	-7,24%

Forrás: Bloomberg

Részvénytőkepiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,54%	-3,69%	-4,66%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	0,83%	0,22%	14,33%
DJIA	0,75%	0,01%	11,73%
S&P500	0,62%	0,16%	17,93%
DJEurostoxx50	1,16%	-0,18%	17,93%
DAX (német)	0,50%	-0,04%	21,35%
CAC (francia)	2,18%	-0,44%	16,35%
Nikkei (japán)	-3,53%	0,99%	3,20%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-0,85%	0,75%	2,96%
WIG20 (lengyel)	-0,95%	1,46%	5,17%
PX (cseh)	0,38%	0,24%	4,37%
BET (román)	1,59%	-1,93%	20,36%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	2,40%	-3,27%	-7,66%
RTX (orosz)	-7,11%	-6,71%	-19,85%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg