

Alapkezelői hírlevél

2014. január 31.



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

Január 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: 1 303 041 388 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,125812

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
Indulástól	2,15%	7,25%	-5,10%
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%

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

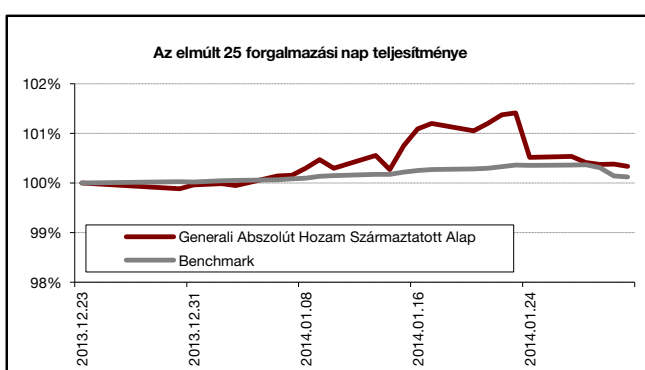
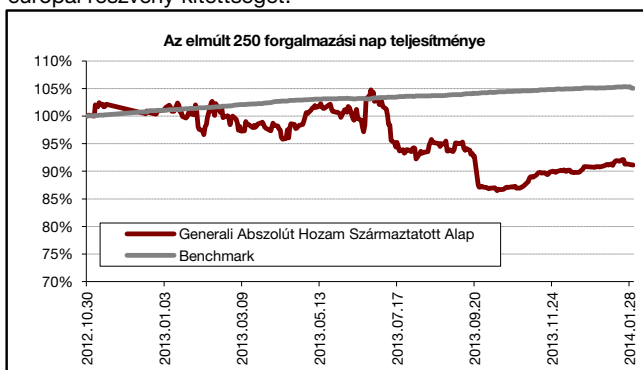
A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap alapesetben állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ tőkepiacain, ennek következtében a portfólió mindenkori összetételében a kockázatos eszközök aránya 0%-100% között mozoghat. Az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat 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

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

A gyengébb tőkepiaci környezet ellenére az Alap jegyértéke tovább emelkedett január során, ezzel október eleje óta 5% feletti hozamnál járnak a befektetők. Az amerikai gyorsjelentési szezon segítette a rövid távú tranzakciókat: a Google, priceline, Broadsoft részvények komoly emelkedést mutattak. A kisebb hazai papírok közül az Állami Nyomda vásárlások hoztak jelentős hozamot néhány hét alatt.

Az Alap stratégiája a diverzifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentősebb ingadozások nélkül. A januári korrekciós időszakot részben short pozíciókkal fedeztük, majd a hónap végén ismét növeltük az amerikai és európai részvény kitétséget.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-8,85%
Benchmark:	5,03%
Alul-/felülteljesítés:	-13,89%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,34%
Benchmark:	0,12%
Alul-/felülteljesítés:	0,21%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegyek	48 581 674,00	3,92%
Diszkont kincstárjegyek	346 433 914,00	27,97%
ETF	40 269 663,00	3,25%
Jegybanki kötvény	339 778 730,00	27,44%
Részvény	230 067 750,00	18,58%
Vállalati kötvény	10 558 100,00	0,85%
Határidős deviza	-8 521 948,00	-0,69%
Opciós utalvány	4 686 150,00	0,38%
Folyószámla	226 597 696,00	18,30%
Eszközök összesen	1 238 451 729,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	64 589 659,00	
Nettó Eszközérték	1 303 041 388,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Január 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: 1 837 552 015 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,245527

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	4,02%	6,35%	-2,33%
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%

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

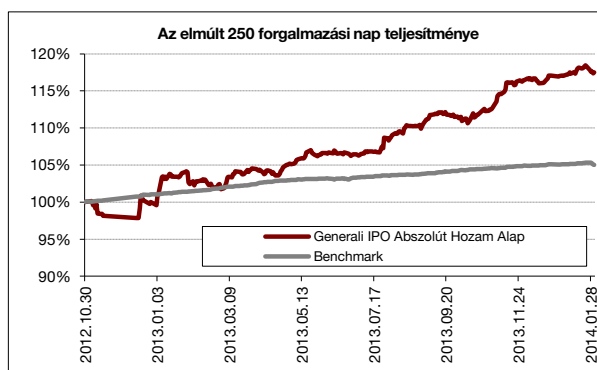
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Az abszolút hozamú vagyonkezelési stratégia jelentősen csökkentett kockázati kitettséget, a befektetőknek pedig nagyobb biztonságot jelent. A stratégiát az egyedi részvény kiválasztás sikerei vezérik, ezért fenntarthatóan jó teljesítményt várunk az Alaptól.

A megszokott aktív portfólió menedzselés mellett mérsékeltten emelkedett a jegyérték az év első hónapjában. Részt vettünk a Raiffeisen Bank tőkeemelésében, a tranzakciót jelentős, 5% feletti nyereséggel zártuk. A hónap végén az Alap valamivel 20% feletti aktív részvény kitettséget tartalmaz, döntően amerikai és európai blue-chip papírokon keresztül. A rövid távú katalizátorok alapján tudatosan kiválasztott egyedi tranzakciók mérete mindössze 2-3%-os a megfelelő diverzifikáltság miatt.

Az Alapba csak januárban 500 millió Ft körüli megtakarítás áramlott be. Az egyéves hozam (17%) - szórás (4,8%) adatok alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatót sikerült elérni tavaly.

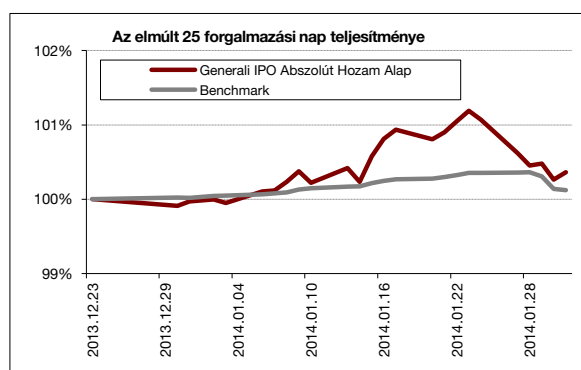


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	17,48%
Benchmark:	5,03%
Alul-/felültejesítés:	12,45%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,36%
Benchmark:	0,12%
Alul-/felültejesítés:	0,24%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont Kincstárjegy	689 830 477,00	35,09%
Jegybanki kötvény	649 475 450,00	33,04%
Részvények	303 343 828,00	15,43%
Határidős deviza	-8 227 737,00	-0,42%
Folyószámla	331 542 473,00	16,86%
Eszközök összesen	1 965 964 491,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-128 412 477,00	
Nettó Eszközérték	1 837 552 014,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régión)			
CECEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazília)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Január 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: 564 221 462 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,625376

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
Indulástól	-13,23%	-5,99%	-7,25%
2011	-30,67%	-29,67%	-1,00%
2012	2,96%	8,51%	-5,55%
2013	-15,42%	5,72%	-21,14%

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 Magyarország Fióktelepe

Befektetési politika

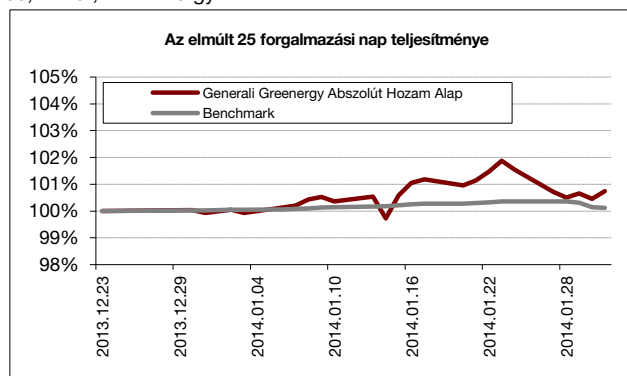
Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván 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 Alap jegyértéke aktív vagyonezelési stratégia mellett jelentősen javult január során, miközben az alternatív energia szektor likvid részvényeit tartalmazó globális index csak magas ingadozással tudott emelkedni. Az abszolút hozam stratégiára épülő, hónapról hónapra pozitív hozam elvárással vagyonezelt Alap részvény kitétsége 20% feletti január végén, jellemzően amerikai és európai blue-chip papírokat tartalmaz.

A szektorszinten is jobban diverzifikált portfólióban az alternatív energia mellett kiemelt szerepet kap az innovatív technológia és a K+F stratégiára épülő gyógyszergyártás. Meghatározó pozíciók: Cree, Pfizer, Linn Energy



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-10,20%
Benchmark:	5,03%
Alul-/felülteljesítés:	-15,23%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,74%
Benchmark:	0,12%
Alul-/felülteljesítés:	0,62%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	317 994 168,00	57,19%
Jegybanki kötvény	0,00	0,00%
Részvény	125 201 489,00	22,52%
Határidős deviza	-4 410 113,00	-0,79%
Folyószámla	117 201 386,00	21,08%
Eszközök összesen	555 986 930,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	8 234 533,00	
Nettó Eszközérték	564 221 463,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Január 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: 1 003 844 876 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,348675

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	5,52%	4,45%	1,06%
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%

Forgalmazók

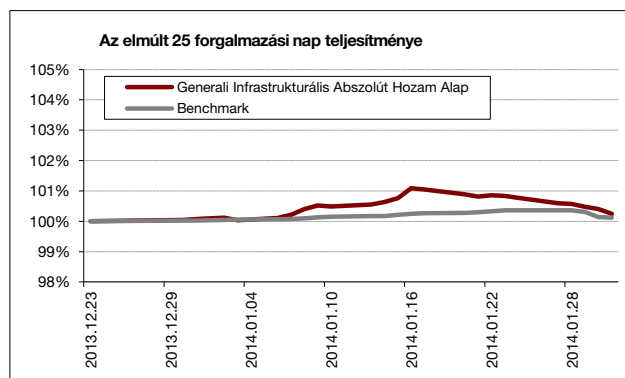
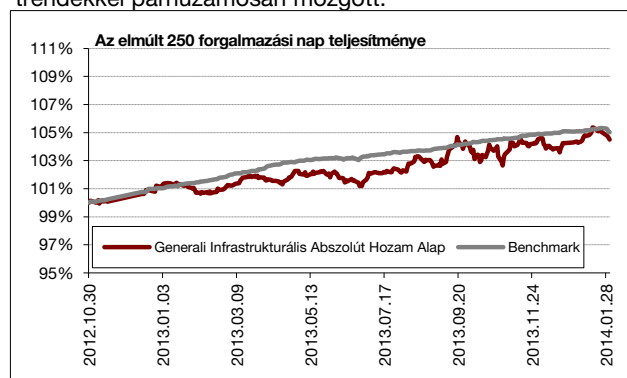
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

Befektetési politika

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 tavalyi év végén bejelentett amerikai mennyiségi lazítás csökkentésének híre januárban csapott át turbulens piaci mozgásba, amelynek eredményeképpen egy részvénypiaci korrekciónak lehettünk tanúi. Elsősorban azok az országok kerültek fókuszba, amelyek nagy mértékben függtek a külső tőkebeáramlástól – pl. Törökország – vagy piactorzító intézkedéseket vezettek be – pl. Argentína. Az alap jegyértéke a kis mértékű fejlett részvénykitettséggel az általános trendekkel párhuzamosan mozgott.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	4,50%
Benchmark:	5,03%
Alul-/felüteljesítés:	-0,53%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

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

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	692 331 516,00	62,84%
Jegybanki kötvény	149 829 600,00	13,60%
Részvények	196 885 881,00	17,87%
Vállalati kötvény	39 376 155,00	3,57%
Folyószámla	23 398 413,00	2,12%
Eszközök összesen	1 101 821 565,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-97 976 690,00	
Nettó Eszközérték	1 003 844 875,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

Január 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: 4 371 901 640 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,711797

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	0,54%	7,05%	-6,50%
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%

Forgalmazók

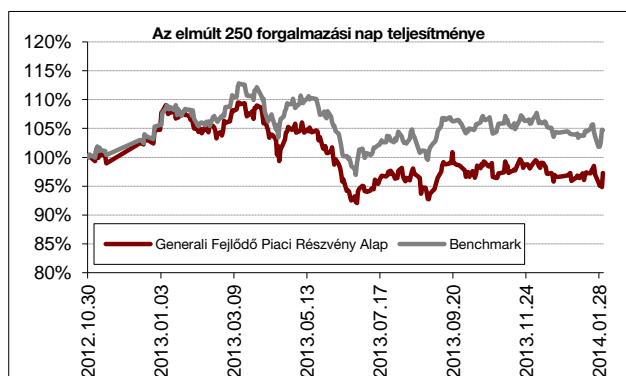
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

Az Alap a Tpt. 277. § (1) alapján befektetési alapba fektető értékpapír befektetési alpnak minősül. Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin-Amerika, Afrika, Azsia (Közél- és Távols-Kelet) fejlődő részvénypiacai. 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 elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Nem kezdtek jól az évet a feltörekvő piacok, amelyet a tapering újabb 10 milliárd dolláros köre csak tovább rontott, így a részvényindexek éves mélypontjuk közelébe jutottak, aminek egy jobb kínai növekedési adat sem tudott megállítani. A korábbi időszakban jó teljesítményt nyújtó, ellenállóknak tűnő frontier piacokat is elérte egy jelentősebb eladói pánik, azonban a hónap végére megállt az index további esése.

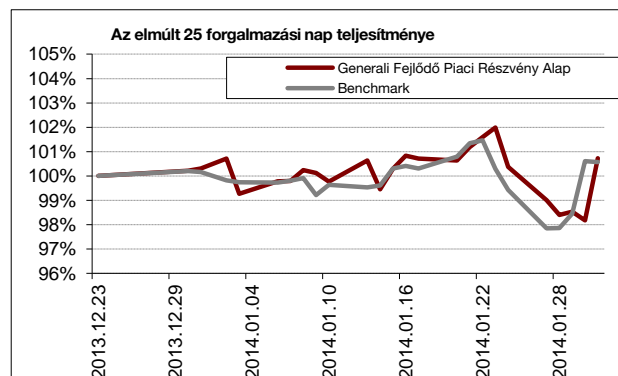


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-2,68%
Benchmark:	4,72%
Alul-/felültejesítés:	-7,41%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,73%
Benchmark:	0,57%
Alul-/felültejesítés:	0,16%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	815 433 140,00	17,82%
Diszkont kincstárjegy	515 134 683,00	11,26%
ETF	2 801 654 650,00	61,23%
Jegybanki kötvény	239 874 000,00	5,24%
Részvény	39 393 000,00	0,86%
Folyószámla	164 023 474,00	3,58%
Eszközök összesen	4 575 512 947,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-203 611 308,00	
Nettó Eszközérték	4 371 901 639,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap Január havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos 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: 3 796 800 401 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,449142

Az alap indulása: 2001.05.16

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	7,33%	7,88%	-0,56%
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%

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

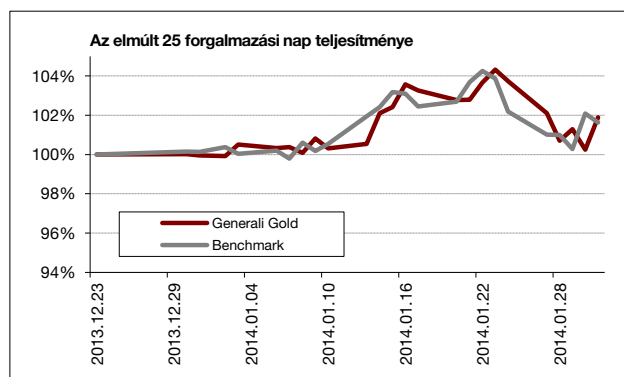
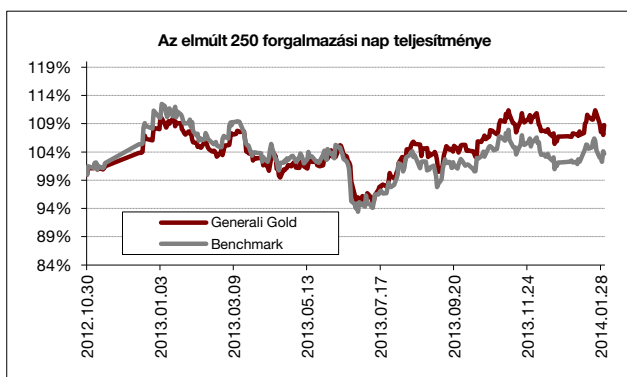
Legfőbb célkitűzésünk olyan portfólió összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alapban magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon 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

Továbbra is várni kell a tőkebeáramlásra a globális feltörekvő és régiós piacokon egyaránt, az irányadó CETOP20 index 2,6%-kal esett vissza januárban, ezzel együtt idén is jelentős osztalékhozamban bízhatnak a befektetők.

A pénzügyi szektor vételi nyomás alatt állt, az Erste mellett a PKO, Pekao és az OTP kurzusa is 3-4%-kal emelkedett. A magyar piac és a régió nyertese a Richter lett, a februári számok előtt még optimistán tekintett a piac a várható folyamatokra.

Csökkentettük a pénzügyi szektorbeli kitétséget a hónap során. Január végén a portfólió összetétele nem tér el számottevően a referencia indextől. Meghatározó befektetések: Erste Bank, PKO Bank, PZU, Bank Pekao.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	8,78%
Benchmark:	3,64%
Alul-/felültejesítés:	5,15%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,90%
Benchmark:	1,64%
Alul-/felültejesítés:	0,27%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	246 144 424,00	6,50%
Részvények	3 288 462 685,00	86,83%
Vállalati kötvény	36 953 350,00	0,98%
Jegybanki kötvény	49 973 750,00	1,32%
Folyószámla	165 715 818,00	4,38%
Eszközök összesen	3 787 250 027,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	9 550 374,00	
Nettó Eszközérték	3 796 800 401,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap Január 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: 6 311 327 143 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,987103

Az alap indulása: 2000.05.03

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	4,50%	5,41%	-0,90%
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%

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.

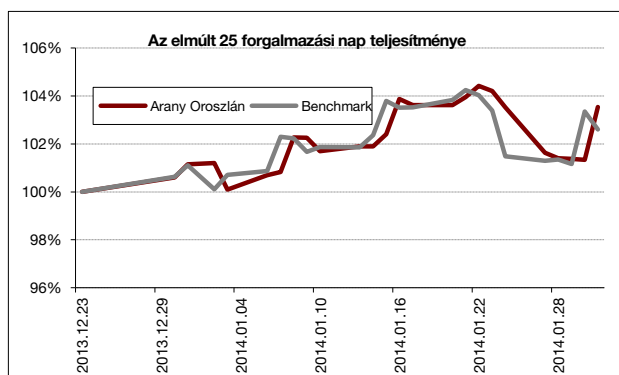
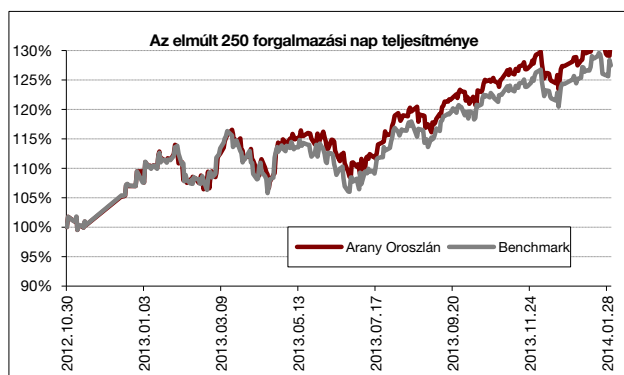
Befektetési politika

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

A tavalyi rali után némi megingással kezdődött az év a nyugat-európai részvénytőzsdéken. Január során az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 3,1%-kal értékelődött le. A hazai fizetőeszköz kurzusa jelentősen, 5%-kal gyengült az euróval szemben, így a devizapiaci mozgások kompenzálták az Alap befektetőit.

A pénzügyi szektor továbbra is kedvencnek számított: az Intesa mellett az Unicredit és a Deutsche Bank papírai is emelkedni tudtak. Az SAP és a Carrefour piacát jellemezte leginkább eladói nyomás, de a VW és az Inditex is gyengélkedett. Aktív portfólió menedzselés mellett a hónap végén a részvény kitétség megfelel a referencia indexnek. Meghatározó befektetések: Total, Sanofi, Bayer, Siemens.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	31,86%
Benchmark:	27,43%
Alul-/felüteljesítés:	4,44%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,54%
Benchmark:	2,61%
Alul-/felüteljesítés:	0,93%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	541 222 250,00	8,35%
ETF	993 750 202,00	15,34%
Jegybanki kötvény	179 905 500,00	2,78%
Részvények	4 389 955 098,00	67,77%
Vállalati kötvény	17 191 210,00	0,27%
Folyószámla	355 925 294,00	5,49%
Eszközök összesen	6 477 949 554,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-166 622 410,00	
Nettó Eszközérték	6 311 327 144,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Január 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: 4 207 677 308 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,989502

Az alap indulása: 2007.08.16

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	3,14%	6,11%	-2,96%
2009	21,77%	25,72%	-3,95%
2010	11,38%	19,58%	-8,20%
2011	13,69%	13,31%	0,38%
2012	1,26%	4,33%	-3,07%
2013	23,33%	23,69%	-0,36%

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

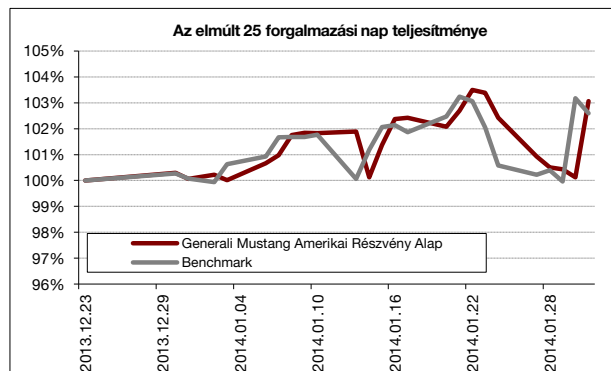
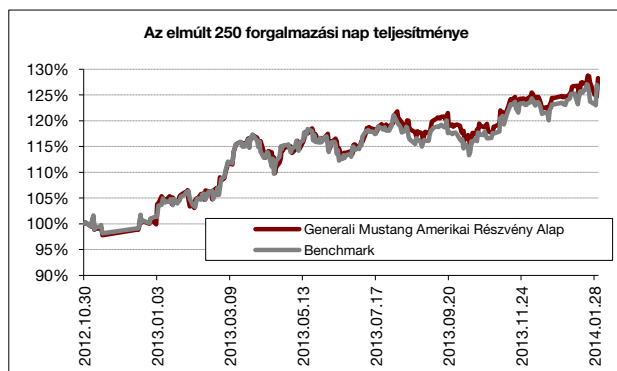
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetéseinek között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban 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.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A tavalyi kiemelkedő teljesítmény után 2014 korrekcióval kezdődött az amerikai részvénypiacokon. A világ leginkább figyelt részvényindexe, az S&P 500 3,6%-kal csökkent a hónap során, és 1800 pont alatt zárta a januárt, ezzel azonban még nem került veszélybe a domináns emelkedő trend. A forint drasztikusan, csaknem 7%-kal gyengült az amerikai dollárral szemben, így a devizapiaci mozgások teljes mértékben kompenzálták az Alap befektetőit.

A megszokott aktív portfólió menedzselés mellett igyekeztünk kihasználni a gyorsjelentési szezon mozgásait, így látható felülteljesítéssel indult az esztendő. A korábban felülsúlyozott egyedi részvények mellett 500 dollár közelében ismét érdemben növeltük az Apple súlyát.

Meghatározó befektetések a hónap végén: Apple, Google, Pfizer, EMC, Time Warner.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	28,24%
Benchmark:	26,23%
Alul-/felülteljesítés:	2,01%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,07%
Benchmark:	2,59%
Alul-/felülteljesítés:	0,48%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	441 749 000,00	9,92%
ETF	1 287 241 058,00	28,90%
Jegybanki kötvény	109 942 250,00	2,47%
Részvény	2 252 531 928,00	50,58%
Folyószámla	362 291 199,00	8,13%
Eszközök összesen	4 453 755 435,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-246 078 127,00	
Nettó Eszközérték	4 207 677 308,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Alap Január havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútsúlyos 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: 1 639 284 174 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,779596

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	-7,25%	-5,51%	-1,75%
2011	-6,84%	-5,17%	-1,67%
2012	-4,31%	-2,94%	-1,37%
2013	-14,58%	-12,99%	-1,60%

Forgalmazók

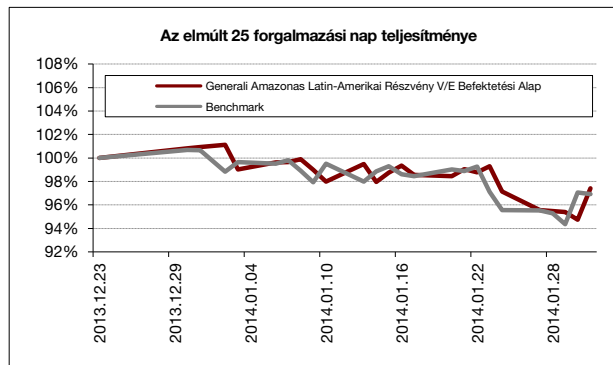
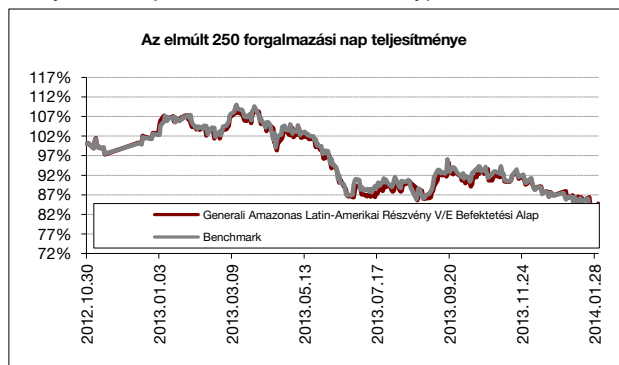
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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

Braziliában továbbra is jelentős kihívás a helyi jegybanknak a magas infláció csökkentése, amely a várakozásokkal ellentétben év/év alapon – kis mértékben ugyan – de tovább emelkedett. A régióra alapvetően jellemző a várakozásokat enyhén meghaladó infláció, ami a gyenge fogyasztói bizalmi indikátorokkal, valamint a vegyes képet mutató ipari termelési indexekkel nem fest jó képet a régió kilátásairól. A részvényindexek ezzel párhuzamosan jelentős esés könyveltek el januárban, több éves mélypontra taszítva az S&P Latin-Amerika indexet.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-15,26%
Benchmark:	-16,05%
Alul-/felülteljesítés:	0,79%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-2,58%
Benchmark:	-3,07%
Alul-/felülteljesítés:	0,49%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	114 705 855,00	6,79%
Diszkont kincstárjegy	210 200 332,00	12,44%
ETF	242 975 127,00	14,38%
Jegybanki kötvény	86 923 775,00	5,14%
Részvény	984 091 824,00	58,24%
Folyószámla	50 681 352,00	3,00%
Eszközök összesen	1 689 578 265,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-50 294 091,00	
Nettó Eszközérték	1 639 284 174,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvenypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alap

Január 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: 1 106 782 098 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,012915

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	0,39%	7,24%	-6,85%
2011	-9,12%	0,26%	-9,38%
2012	7,41%	11,79%	-4,38%
2013	-4,44%	2,68%	-7,12%

Forgalmazók

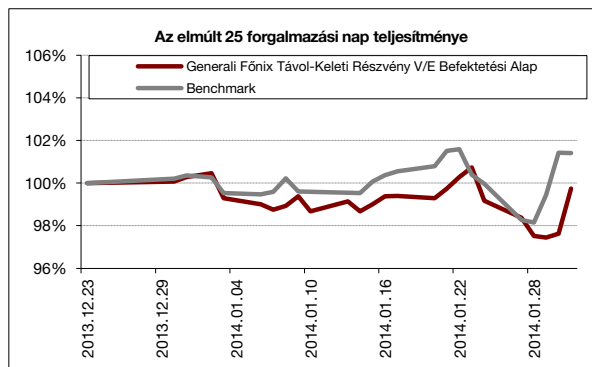
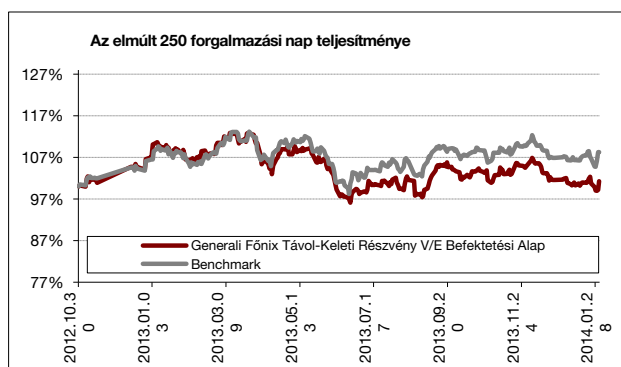
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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 régiót továbbra is fojtogatja a magas infláció, azonban lakossági fogyasztási adatokban helyenként már a várakozásokat felülmúló adatokat tudnak produkálni egyes nemzetgazdaságok. Dél-Koreában az export növekedése év/év alapon jelentős pozitív meglepetésként 7,1%-ot ért el – a páci várakozás 4,8% volt. A javuló kínai növekedési adattal együtt némi pozitív momentum figyelhető meg, azonban a feltörekvő piacokat jellemző általános eladási trend ezt az ország csoportot sem kímélte.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,30%
Benchmark:	8,24%
Alul-/felültejesítés:	-6,94%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,26%
Benchmark:	1,41%
Alul-/felültejesítés:	-1,68%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	170 656 502,00	15,84%
Diszkont kincstárjegy	81 280 231,00	7,54%
ETF	629 499 783,00	58,43%
Jegybanki kötvény	61 967 450,00	5,75%
Részvény	95 217 211,00	8,84%
Folyószámla	38 709 036,00	3,59%
Eszközök összesen	1 077 330 213,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	29 451 884,00	
Nettó Eszközérték	1 106 782 097,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
GMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Alap

Január havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos 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: 2 271 543 908 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,880159

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	-3,79%	0,04%	-3,83%
2011	-18,48%	-12,77%	-5,71%
2012	8,95%	11,79%	-2,84%
2013	-4,18%	0,61%	-4,79%

Forgalmazók

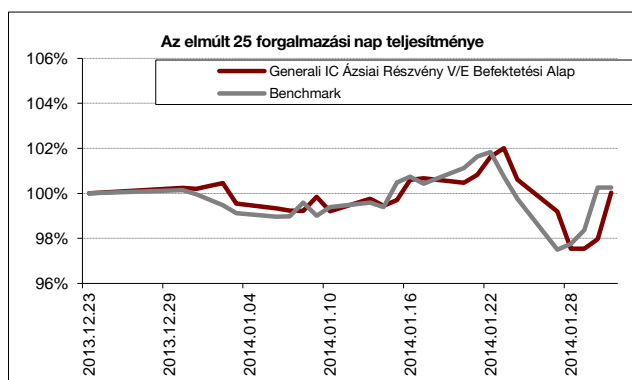
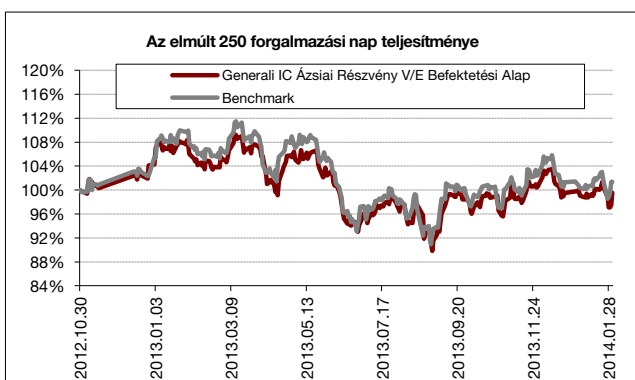
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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 világ gazdaság 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

Indiában újabb kamatemelésnek lehetünk tanúi, ami némi volatilitást hozott az USDINR kurzusába. A lényegesen rosszabb ipari termelési adat ellenére is felülteljesítő volt az indiai részvényt piac, ami némi bizakodásra ad okot. A legnagyobb ázsiai gazdaságból kis mértékben javuló makro adatok láttak napvilágot – csökkenő pénzkínálat mellett tudott a várakozásokat felülteljesítő növekedési mutatót produkálni Kína. A részvények árazásában ez a pozitív momentum nem tükröződött, mivel a főbb kínai indexek nem tudtak szignifikánsan felülteljesíteni.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,42%
Benchmark:	1,39%
Alul-/felülteljesítés:	-1,81%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

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

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	641 446 036,00	27,03%
Diszkont kincstárjegy	216 144 265,00	9,11%
ETF	1 145 672 823,00	48,28%
Jegybanki kötvény	149 921 250,00	6,32%
Részvény	159 877 805,00	6,74%
Folyószámla	59 958 157,00	2,53%
Eszközök összesen	2 373 020 336,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-101 476 428,00	
Nettó Eszközérték	2 271 543 908,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali Hazai Kötvény Alap Január 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: 13 559 450 725 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,619612

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	7,82%	8,48%	-0,66%
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%

Forgalmazók

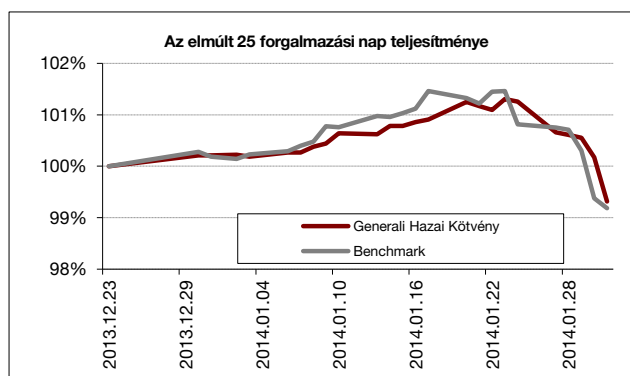
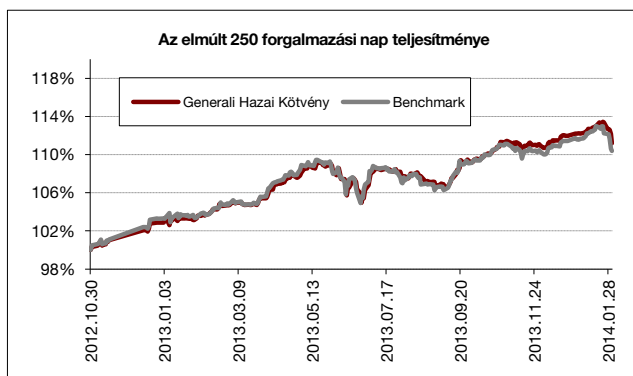
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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

Január 21-i kamatdöntő üléstől eltekintve, január második felében nem jelent meg igazán fontos makro adat. Monetáris Tanács ismételten csökkentette irányadó kamatunkat, immáron 2,85 %-ra. Január második felében tovább gyengült a forint, és több ízben megközelítette egyéves mélypontját az euróval szemben (308,3). A külső környezeten kívül belső tényezők is szerepet játszottak a hazai fizetőeszköz leértékelődéséhez. Az MNB elnökének nyilatkozata szerint van tér a további kamatcsökkentésre. A feltörekvő piaci feszültség erősödésével minden bizonnyal a külföldi befektetők a hazai eszközökkel kapcsolatos kockázatérzékelése is változik. A forint gyengülésével párhuzamosan emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacán. Éven túli hozamok átlagosan 60 bázisponttal nőttek. Magasabb hozamok mellett fokozatosan vásároltunk a hosszabb kötvényekből, de minden puskaporunkat nem lőttük el, hiszen a törékeny kötvénypiacon még jöhetnek beszállási pontok.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	11,22%
Benchmark:	10,40%
Alul-/felülteljesítés:	0,81%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,68%
Benchmark:	-0,81%
Alul-/felülteljesítés:	0,13%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	10 377 725 938,00	74,31%
Diszkont kincstárjegy	917 131 404,00	6,57%
Jegybanki kötvény	203 892 900,00	1,46%
Jelzáloglevél	1 229 747 820,00	8,81%
Vállalati kötvény	1 262 686 100,00	9,04%
Folyósámla	4 990 046,00	0,04%
Határidős deviza	-30 932 100,00	-0,22%
Eszközök összesen	13 965 242 108,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-405 791 383,00	
Nettó Eszközérték	13 559 450 725,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Január 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: 20 295 542 975 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,319528

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	6,80%	7,96%	-1,15%
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%

Forgalmazók

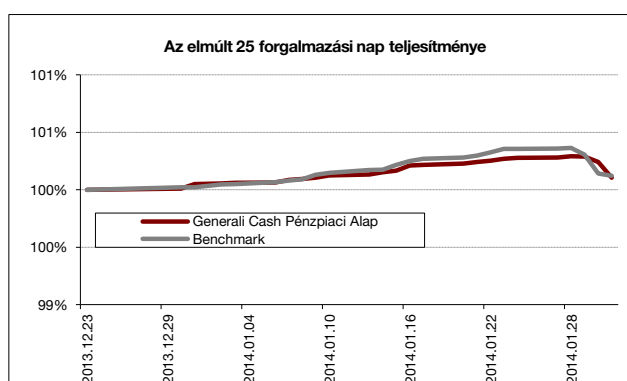
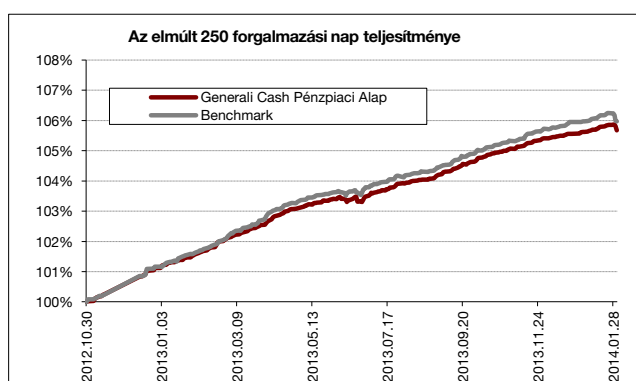
Unicredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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 tőkéjét.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A kamatdöntő üléstől eltekintve, január második felében nem jelent meg igazán fontos makroadat. Monetáris Tanács ismételten csökkentette irányadó kamatunkat, immáron 2,85 %-ra. Január második felében tovább gyengült a forint, és több ízben megközelítette egyéves mélypontját az euróval szemben (308,3). Az MNB elnökének nyilatkozata is hozzájárult a forint leértékelődéséhez, miszerint van tér a további kamatcsökkentésre. A forint gyengülésével párhuzamosan emelkedtek a hozamok az éven belüli állampapírok másodpiacán. Alapkamat alacsony szintje ellenére az éven belüli hozamok 3,2% feletti hozamra ugrottak hónap végére. Az alapkamat további csökkentésének árazása ellenére az alap hátralévő átlagos futamidejét alacsony szinten tartottuk, de a hozamok emelkedésekor kis mértékben



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	5,67%
Benchmark:	5,97%
Alul-/felülteljesítés:	-0,30%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,11%
Benchmark:	0,12%
Alul-/felülteljesítés:	-0,02%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	20 718 483 292,00	97,10%
Jegybanki kötvény	529 397 920,00	2,48%
Folyószámla	89 635 532,00	0,42%
Eszközök összesen	21 337 516 744,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-1 041 973 769,00	
Nettó Eszközérték	20 295 542 975,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,10%	0,10%	5,19%
CMAX	-1,00%	-1,00%	7,27%
MAX	-1,17%	-1,17%	8,08%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	-12,69%	-12,69%	33,21%
Német 10 év	-14,00%	-14,00%	-1,25%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	7,09%	7,09%	7,56%
EUR/HUF	5,08%	5,08%	6,81%
JPY/HUF	10,50%	10,50%	-3,32%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	2,12%	2,12%	-2,12%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-3,77%	-3,77%	13,73%
DJIA	-5,30%	-5,30%	13,26%
S&P500	-3,56%	-3,56%	18,99%
DJEurostoxx50	-3,06%	-3,06%	11,51%
DAX (német)	-2,57%	-2,57%	19,68%
CAC (francia)	-3,03%	-3,03%	11,60%
Nikkei (japán)	-8,45%	-8,45%	33,90%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-4,00%	-4,00%	-8,24%
WIG20 (lengyel)	-1,88%	-1,88%	-5,49%
PX (cseh)	0,16%	0,16%	-3,02%
BET (román)	-1,77%	-1,77%	16,38%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-7,51%	-7,51%	-20,28%
RTX (orosz)	-8,63%	-8,63%	-20,85%
SHComp (Kína)	-3,92%	-3,92%	-14,77%
SENSEX (India)	-3,10%	-3,10%	3,11%

Forrás: Bloomberg