

Alapkezelői hírlevél

2013. július 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

Július 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: 1 195 993 591 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,163877

Az alap indulása: 2008.07.08

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|--------|------------|---------|
| Indulástól | 3,04% | 7,53% | -4,49% |
| 2010 | 13,08% | 5,52% | 7,56% |
| 2011 | -0,36% | 5,16% | -5,52% |
| 2012 | -8,93% | 8,51% | -17,44% |
| 2013Q1 | -3,12% | 1,76% | -4,88% |
| 2013Q2 | 1,74% | 3,08% | -1,34% |
| 2013** | -6,64% | 3,50% | -10,14% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

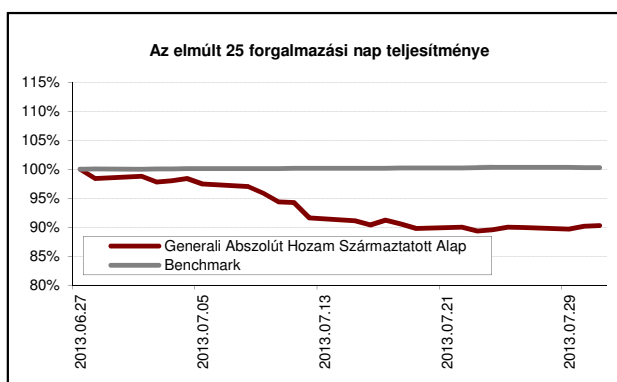
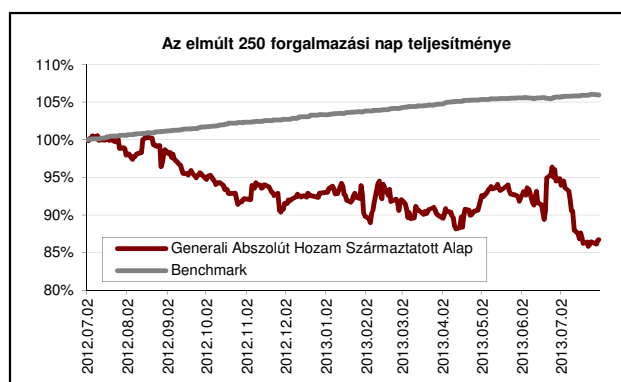
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

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, részvénypiaci, nyersanyagpiaci és devizapiaci pozíciók is szerepelhetnek, stratégiai (hosszabb távú) és taktikai (rövidebb távú) jelleggel egyaránt.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Az Alap jegyértéke jelentősen csökkent a hónapban. Az Alapot júliusban a FED - várakozásunk szerint szeptemberben bejelentésre kerülő – eszközvásárlási programjainak visszafogása miatt a részvénypiaci korrekció folytatására pozicionáltuk. Ben Bernanke korábbiaktól eltérő hangvételű kommentárja újabb katalizátort adott a befektetőknek. Az S&P 500 index 1680-1690 pont közötti szint érdemi áttörésekor a felvett short pozícióinkat likvidáltuk és vételi pozíciókat vettünk fel néhány egyedi papírban az amerikai és európai piacon (pl. Apple, Freeport-McMoran, SAP, Nokia).



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------------|---------|
| Alap: | -13,29% |
| Benchmark: | 5,96% |
| Alul/felülteljesítés: | -19,25% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------------|---------|
| Alap: | -9,71% |
| Benchmark: | 0,29% |
| Alul/felülteljesítés: | -10,00% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Befektetési jegyek | 48 966 225,00 | 4,32% |
| Diszkont kincstárjegyek | 49 866 828,00 | 4,40% |
| ETF | 684 957 372,20 | 60,43% |
| Jegybanki kötvény | 39 969 320,00 | 3,53% |
| Jelzáloglevél | 109 992 800,00 | 9,70% |
| Részvény | 81 975 842,70 | 7,23% |
| Vállalati kötvény | 117 714 440,00 | 10,39% |
| Értékpapírok összesen | 1 133 442 827,90 | 100,00% |
| Folyószámla | 61 167 933,09 | |
| Határidős deviza | -567 482,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 1 194 043 278,99 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi | 2013 évi | 1 éves |
| Külföld | változás | változás | változás |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvénypiacok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régio) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Július havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Abszolút hozamú alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 525 713 536 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,151178

Az alap indulása: 2008.07.08

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|---------|------------|---------|
| indulástól | 2,82% | 6,54% | -3,72% |
| 2010 | 10,56% | 18,54% | -7,98% |
| 2011 | -18,59% | -7,84% | -10,75% |
| 2012 | 0,40% | 8,52% | -8,12% |
| 2013 Q1 | 4,50% | 1,76% | 2,74% |
| 2013 Q2 | 6,43% | 3,08% | 3,34% |
| 2013** | 8,55% | 3,50% | 5,05% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

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

Befektetési politika

Az Alap a világ részvénypiacain kíván befektetni, olyan társaságok részvényeibe, amelyek először jelennek meg a tőzsdén, vagyis elsődleges kibocsátás keretében vonnak be forrásokat befektetőktől, vagy tőzsdei előéletük néhány évre tekint vissza. Az alap eseti jelleggel olyan társaságok ún. SPO-iban is részt kíván venni, amelyek több éve már tőzsdén jegyeztek, de eredményességük növelése érdekében újabb részvénykibocsátást hajtanak végre. Az alapkezelő nem kívánja korlátozni sem földrajzi, sem iparági szempontból a befektetési célpontok körét, azonban a portfólió kialakításánál törekedni fog az erős diverzifikációra. A célpontok kiválasztásánál legfontosabb szempont az értékalapú megközelítés, amely esetenként kiegészülhet az egyes fejlődő térségek piacain megjelenő új kibocsátások népszerűségének kihasználásával.

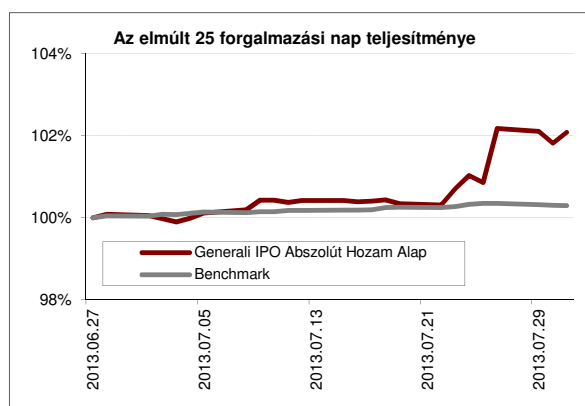
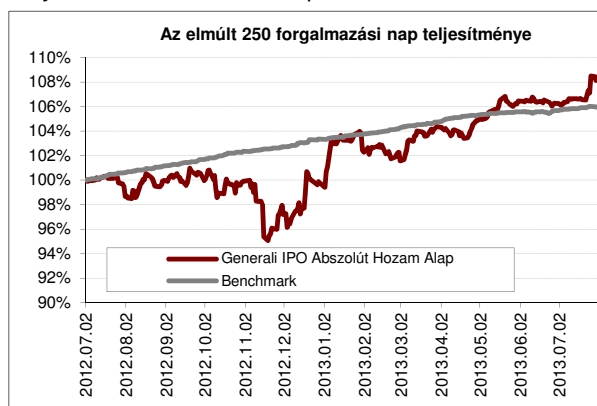
Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Az abszolút hozamú vagyonkezelési stratégia jelentősen csökkentett kockázati kitettséget, a befektetőknek pedig nagyobb biztonságot jelent egy igen volatilis piaci környezetben. A stratégiát a részvény kiválasztás sikerei vezérik, ezért fenntarthatóan jó teljesítményt várunk az alaptól.

A megszokott aktív portfólió menedzselés mellett 2% feletti mértékű hozamot sikerült elérni július során. Az alapan szereplő Facebook gyorsjelentését 20%-ot meghaladó azonnali árfolyam ugrás követte. Jelentősebb nyereséget realizáltunk az F5 Networks és a Michael Kors papírokon is.

Az amerikai blue-chip befektetések mellett részt vettünk az Erste Bank tőkeemelésében. A 18,75 EUR jegyzési árhoz képest a bankpapírok öt hét elteltével 26 EUR közelébe kerültek.

A hónap végén az alap az egyébként jellemző, 25% körüli részvény kitettséget tartalmazza. Az eszközérték folyamatosan növekszik a pozitív tőkebeáramlás hatására.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|-------|
| Alap: | 8,40% |
| Benchmark: | 5,96% |
| Alul-/felülteljesítés: | 2,44% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|-------|
| Alap: | 2,08% |
| Benchmark: | 0,29% |
| Alul-/felülteljesítés: | 1,79% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

www.generalialapkezelo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Portfolió összetétel

| BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Diszkont Kincstárjegy | 146805400 | 31,66% |
| Jegybanki kötvény | 181791376 | 39,20% |
| Részvények | 135118883 | 29,14% |
| Értékpapírok összesen | 463 715 659,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 84013989 | |
| Befektetési eszközök összesen | 547 729 648,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi változás | 2013 évi változás | 1 éves változás |
| Külföld | | | |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthat képest

| Részvénytársaságok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régio) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap Július 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: 582 597 241 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,678767
 Az alap indulása: 2010.10.12

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|---------|------------|---------|
| Indulástól | -12,91% | -7,76% | -5,15% |
| 2012 | 2,47% | 8,51% | -6,04% |
| 2013Q1 | -10,32% | 1,76% | -8,96% |
| 2013Q2 | -7,47% | 3,08% | -10,56% |
| 2013** | -7,45% | 3,50% | -8,96% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

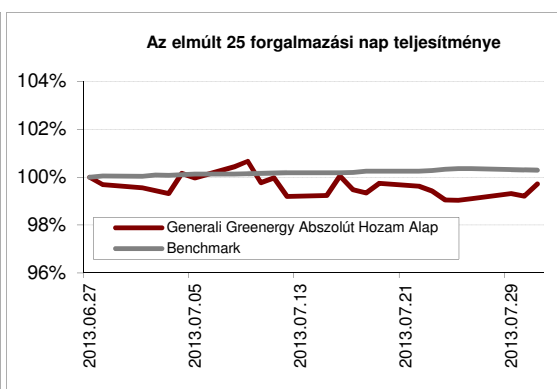
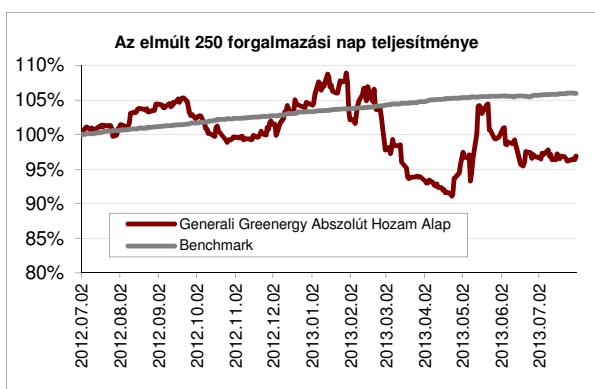
Befektetési politika

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 hónap legfontosabb eseményei

A hónap során az Alap jellemzően biotechnológiai kiterjedéssel rendelkező (pl. Myriad Genetics, Threshold Pharmaceuticals, Agenus). A napelemgyártókat érintő Európai Bizottság és Kína közötti jogvita továbbra sem támogatta a pozíciófelvételt a hagyományos alternatív energia szektorban. A hónap végén történt megállapodás bejelentését követően az Alap részvénykitettséget feltöltöttük, közép- és hosszútávon továbbra is jelentős felértékelődési potenciált látunk a szektorban.

Az Alap a hazai alternatív energia szolgáltató társaságokban részesedéssel nem rendelkezik.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | -3,13% |
| Benchmark: | 5,96% |
| Alul-/felülteljesítés: | -9,09% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | -0,28% |
| Benchmark: | 0,29% |
| Alul-/felülteljesítés: | -0,57% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Portfólió összetétel

| BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Diszkont kincstárjegy | 240 840 852,00 | 51,46% |
| Részvény | 227 164 158,00 | 48,54% |
| Értékpapírok összesen | 468 005 010,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 147 147 715,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 615 152 725,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi változás | 2013 évi változás | 1 éves változás |
| Külföld | | | |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvénytőzsvány | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régión) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (oros) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Július 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: 980 516 625 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,318586
 Az alap indulása: 2008.07.08

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|---------|------------|--------|
| indulástól | 5,61% | 4,45% | 1,16% |
| 2010 | 9,79% | 13,48% | -3,69% |
| 2011 | -10,60% | -9,96% | -0,64% |
| 2012 | 7,02% | 8,52% | -1,50% |
| 2013 Q1 | 0,58% | 1,76% | -1,18% |
| 2013 Q2 | 0,25% | 3,08% | -2,83% |
| 2013** | 0,95% | 3,50% | -2,55% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

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

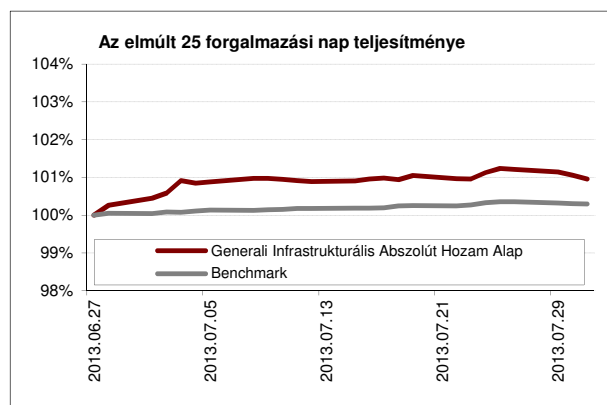
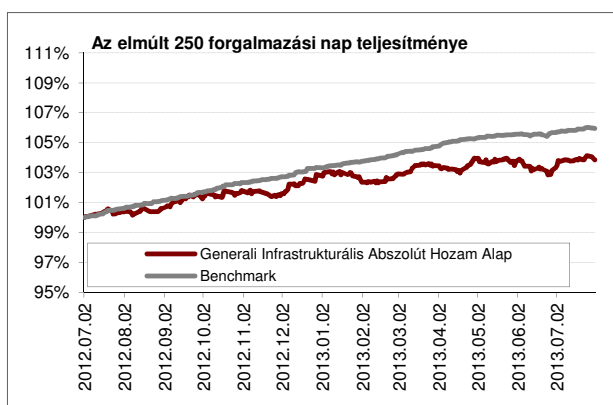
Befektetési politika

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 lényegesen 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 hónap legfontosabb eseményei

A fejlett piacok egyértelmű vezérletével emelkedtek a világ részvénypiacai júliusban, így a hónap második felére az éves csúcsok közelébe ért vissza az MSCI World Index. Eközben a korábban lemaradó EU-ból is javuló makroadatokat érkeztek, ami a periféria országait is érintette, így elképzelhető, hogy a stagnáló-recessziós időszak alján már túl vagyunk. A helyzet törekenységére hivatkozva azonban az EKB továbbra is hangsúlyozza a laza monetáris politika létjogosultságát, ami tovább erősítette a kockázatosabb eszközök keresletét.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | 3,86% |
| Benchmark: | 5,96% |
| Alul-/felülteljesítés: | -2,10% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|-------|
| Alap: | 0,96% |
| Benchmark: | 0,29% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,67% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Államkötvény | 101 066 500,00 | 13,14% |
| Diszkont kincstárjegy | 479 674 836,00 | 62,38% |
| Jegybanki kötvény | 144 777 570,00 | 18,83% |
| Részvények | 7 950 000,00 | 1,03% |
| Vállalati kötvény | 35 515 480,00 | 4,62% |
| Értékpapírok összesen | 768 984 386,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 195 453 160,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 964 437 546,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi | 2013 évi | 1 éves |
| Külföld | változás | változás | változás |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvénytőzsványi piacok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régio) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap A sorozat

Július havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: Részvénytúlsúlyos 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: 1 259 731 655 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,023244
 Az alap indulása: 2008.07.08

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|---------|------------|--------|
| indulástól | 0,45% | 7,23% | -6,78% |
| 2010 | 24,26% | 26,77% | -2,51% |
| 2011 | -12,76% | -4,70% | -8,06% |
| 2012 | 3,29% | 6,54% | -3,25% |
| 2013 Q1 | 4,10% | 6,86% | -2,76% |
| 2013 Q2 | -9,71% | -2,93% | -6,78% |
| 2013** | -7,72% | -1,31% | -6,42% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

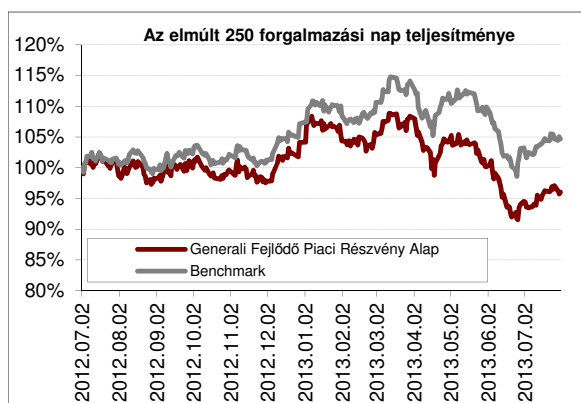
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezet Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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, Ázsia (Közél- és Távols-Kelet) fejlődő részvénypiacai. Az alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdei teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény/kötvény kitétség változtatásából adódó pozitív teljesítmény elérése. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfólió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A hónap elején tapasztalt optimista hangulat Japánban nem tudta magával húzni az ázsiai részvénypiacot, amelyek jelentős eséseket könyvelhettek el az első kereskedési napokon. A kínai gazdaságból továbbra is viszonylag rossz adatok érkeznek, azonban a kvv-nak nyújtott támogatási csomag és kormányzati retorika alapján az állam továbbra is elkötelezett a gazdaság fellendítése felé.

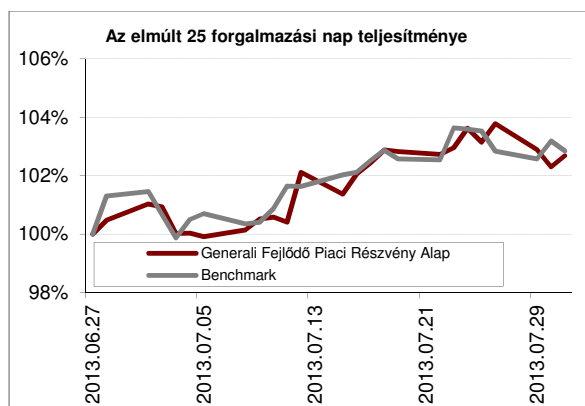


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|--------|
| Alap: | -3,94% |
| Benchmark: | 4,69% |
| Alul-/felülteljesítés: | -8,63% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|--------|
| Alap: | 2,68% |
| Benchmark: | 2,85% |
| Alul-/felülteljesítés: | -0,17% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

| BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Befektetési jegy | 589 823 411,00 | 17,32% |
| Diszkont kincstárjegy | 131 860 440,00 | 3,87% |
| ETF | 2 943 999 787,00 | 86,43% |
| Jegybanki kötvény | 284 562 810,00 | 8,35% |
| Részvény | 45 852 500,00 | 1,35% |
| Értékpapírok összesen | 3 406 275 537,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 291 395 269,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 3 697 670 806,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves változás |
| Külföld | változás | változás | |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvenypiacok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régión) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali Gold Közép-kelet-európai Rv. Alap A sorozat

Július 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: 3 943 484 359 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,254817
 Az alap indulása: 2001.05.16

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|---------|------------|--------|
| indulástól | 6,92% | 7,77% | -0,84% |
| 2010 | 22,09% | 15,71% | 6,38% |
| 2011 | -19,85% | -17,11% | -2,74% |
| 2012 | 12,60% | 16,01% | -3,41% |
| 2013 Q1 | -4,97% | -6,31% | 1,35% |
| 2013 Q2 | -12,62% | -13,76% | 1,13% |
| 2013** | -7,37% | -9,94% | 2,57% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

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

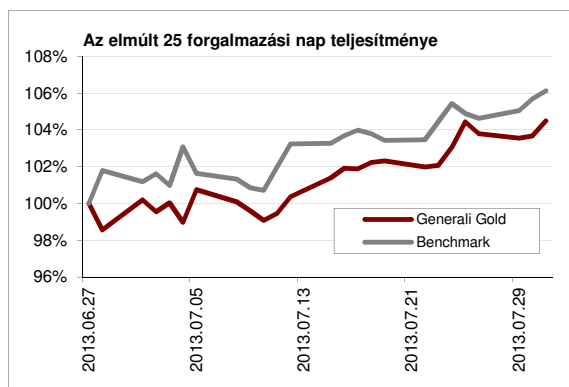
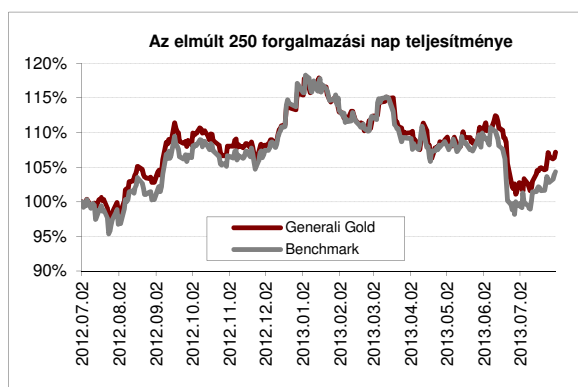
Befektetési politika

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 célszágok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken megvásárolni.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A júniusi korrekció után júliusban ismét felfelé vették az irányt a régiós piacok, az irányadó CETOP20 index 3,5%-kal erősödött a hónap során. Részt vettünk az Erste Bank tőkeemelésében, mely hatalmas átárazódással járt együtt: a 18,75 EUR jegyzési árhoz képest a bankpapirok öt hét elteltével 26 EUR közelébe kerültek. A benchmark komponens egyedi papírok közül a lengyel bank Pekao és a biztosító óriás PZU kurzusa közel 9%-kal drágult. A nyersanyagkapcsolt szektorok változatlanul vesztesnek számítottak. Gyengélkedett a Magyar Telekom is, csaknem 10%-kal került lejjebb az árfolyam. 3500 Ft alatt vásároltuk a Richter papírjait, 3700 körül pedig az eladói oldalon álltunk.

A hónap végén a portfólió összetétele megfelel a referencia indexnek. Meghatározó befektetések: Erste Bank, PKO Bank, PZU, Bank Pekao, KGHM.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|-------|
| Alap: | 7,17% |
| Benchmark: | 4,32% |
| Alul-/felülteljesítés: | 2,85% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|--------|
| Alap: | 4,49% |
| Benchmark: | 6,13% |
| Alul-/felülteljesítés: | -1,64% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

| BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Államkötvény | 239 317 498,00 | 3,43% |
| ETF | 299 539 800,00 | 4,29% |
| Részvények | 6 401 389 787,00 | 91,75% |
| Vállalati kötvény | 36 618 540,00 | 0,52% |
| Értékpapírok összesen | 6 976 865 625,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 362 950 921,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 7 339 816 546,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi változás | 2013 évi változás | 1 éves változás |
| Külföld | | | |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvénypiacok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régio) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Rv. Alap A s.

Július 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: 5 004 565 061 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,805111
 Az alap indulása: 2000.05.03

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|--------|------------|--------|
| indulástól | 3,58% | 4,62% | -1,04% |
| 2010 | 3,53% | 2,95% | 0,58% |
| 2011 | -8,80% | -6,92% | -1,88% |
| 2012 | 11,80% | 9,84% | 1,96% |
| 2013 Q1 | 2,32% | 2,29% | 0,03% |
| 2013 Q2 | 1,42% | -0,77% | 2,18% |
| 2013** | 7,05% | 6,13% | 0,92% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank 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 befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények.

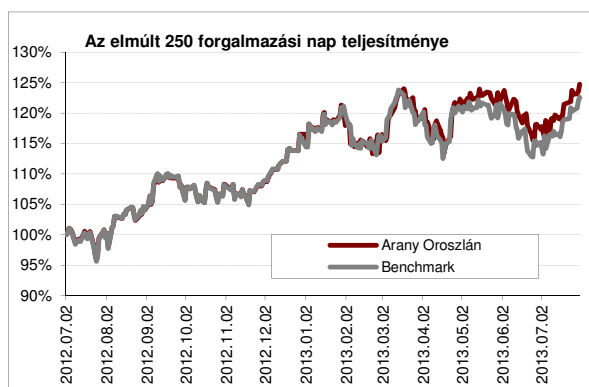
Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati és a szektor allokáció kialakítására. Az Alap elsősorban a hosszú távon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek ajánlott.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Erőteljes emelkedéssel a májusi lokális csúcsok közelébe értek az európai részvénytőzsdék július végére. Az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 6,4%-kal értékelődött fel a hónap során. Az alap teljesítményét javította az euróval szemben 300 Ft környékére gyengülő hazai fizetőeszköz.

A pénzügyi szektor vezette a szárnyalást, különösen jól teljesített a 15% feletti mértékben dráguló francia BNP és olasz Intesa. Az autógyártók szintén komoly átértékelődést könyvelhettek el a VW és a Daimler vezérelésével. A német piacon az alapanban domináns SAP gyengélkedett.

Aktív portfólió menedzselés mellett a hónap végén mérsékelten csökkentettük a részvény kitétséget. Meghatározó befektetések: Sanofi, Total, Bayer, BASF, Siemens.

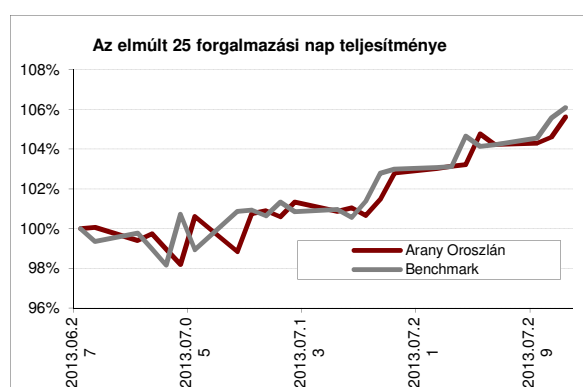


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | 24,70% |
| Benchmark: | 22,57% |
| Alul-/felülteljesítés: | 2,14% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | 5,62% |
| Benchmark: | 6,09% |
| Alul-/felülteljesítés: | -0,47% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

| BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Diszkont kincstárjegy | 195 348 800,00 | 3,71% |
| ETF | 870 493 787,00 | 16,55% |
| Jegybanki kötvény | 399 386 400,00 | 7,59% |
| Részvények | 3 782 353 055,00 | 71,90% |
| Vállalati kötvény | 12 841 040,00 | 0,24% |
| Értékpapírok összesen | 5 260 423 082,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 330 278 506,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 5 590 701 588,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi | 2013 évi | 1 éves |
| Külföld | változás | változás | változás |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthat képest

| Részvénypiacok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régio) | | | |
| GECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap A s.

Július 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: 1 521 533 563 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,138543
 Az alap indulása: 2007.08.16

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|--------|------------|--------|
| indulástól | 2,19% | 5,46% | -3,27% |
| 2010 | 11,38% | 19,58% | -8,20% |
| 2011 | 13,69% | 13,31% | 0,38% |
| 2012 | 1,26% | 4,33% | -3,07% |
| 2013 Q1 | 16,07% | 16,58% | -0,51% |
| 2013 Q2 | 14,33% | 13,97% | 0,36% |
| 2013** | 18,27% | 18,65% | -0,38% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

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

Befektetési politika

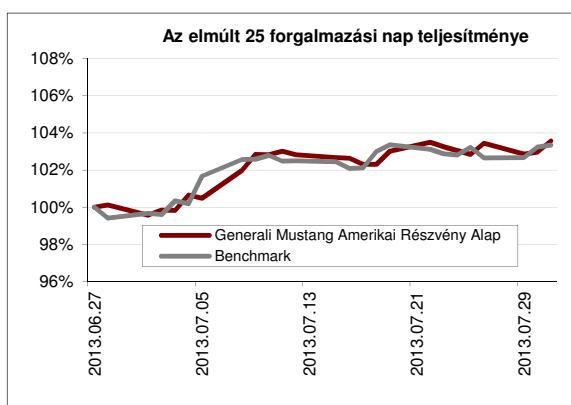
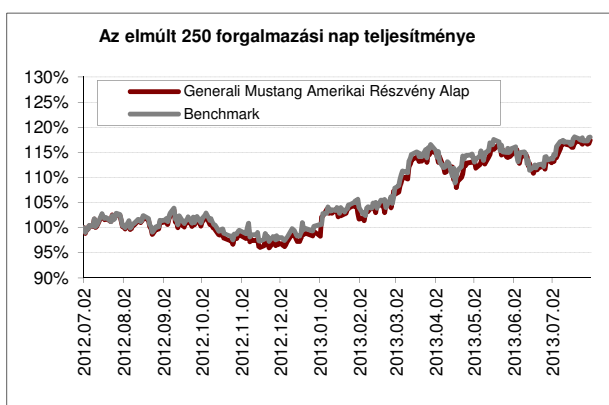
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetéseinek között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban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

Júliusban kiváló hónapot zártak az amerikai részvénypiacok, miután a Fed vezetői megerősítették, hogy a rendkívüli kötvénnyvásárlási program várható csökkentése ellenére a monetáris politika változatlanul támogató maradhat a következő évek során. A világ leginkább figyelt részvényindexe, az S&P 500 közel 5%-kal ugrott felfelé a hónap során, újabb soha nem látott magasságokba.

A megszokott aktív portfólió menedzselés mellett gyorsjelentésekre vonatkozó várakozásaink alapján igyekeztünk pozicionálni az alapot. A referencia indexben nem szereplő Facebook papírjain hatalmas nyereséget realizáltunk a gyorsjelentést követően.

Meghatározó befektetések a hónap végén: Apple, Google, Ebay, JP Morgan, Verizon, Microsoft, Time Warner.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | 17,45% |
| Benchmark: | 18,05% |
| Alul-/felülteljesítés: | -0,60% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|-------|
| Alap: | 3,58% |
| Benchmark: | 3,34% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,24% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

| BEFETTESÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Diszkont kincstárjegy | 159 144 320,00 | 4,37% |
| ETF | 1 189 658 157,00 | 32,68% |
| Jegybanki kötvény | 299 616 500,00 | 8,23% |
| Részvény | 1 992 025 903,00 | 54,72% |
| Értékpapírok összesen | 3 640 444 880,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 193 021 064,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 3 833 465 944,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi változás | 2013 évi változás | 1 éves változás |
| Külföld | | | |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvénypiacok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régión) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazília) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

Július havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: Részvénytúlsúlyos 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: 1 694 072 485 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,808311
 Az alap indulása: 2010.10.12

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|---------|------------|--------|
| indulástól | -7,31% | -4,72% | -2,59% |
| 2012 | -4,31% | -2,94% | -1,37% |
| 2013 Q1 | 5,68% | 7,27% | -1,60% |
| 2013 Q2 | -13,19% | -10,37% | -2,81% |
| 2013** | -14,52% | -11,78% | -2,74% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

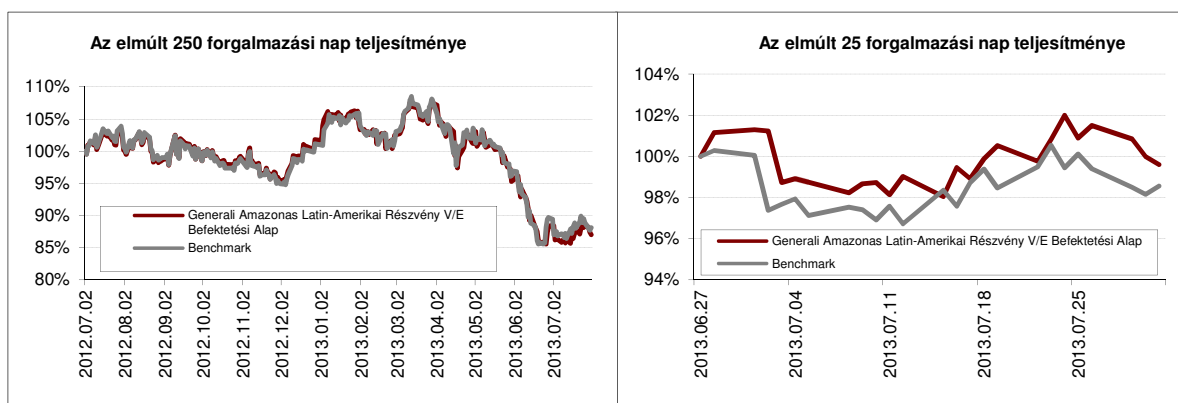
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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 vezérével 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 hónap legfontosabb eseményei

A latin-amerikai részvényindexek viszonylag nagy mozgás mellett alacsonyabban zárták a júliust, azonban az oldalazó sávból egyik irányban sem sikerült kitörnie az S&P Latin-Amerika Indexnek.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|---------|
| Alap: | -13,00% |
| Benchmark: | -11,91% |
| Alul-/felülteljesítés: | -1,09% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|-------------------------------|--------|
| Alap: | -0,40% |
| Benchmark: | -1,44% |
| Alul-/felülteljesítés: | 1,03% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

www.generalialapkezelő.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Portfolió összetétel

| BEFÉKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Befektetési jegy | 123 919 197,00 | 7,68% |
| Diszkont kincstárjegy | 90 837 192,00 | 5,63% |
| ETF | 220 565 219,00 | 13,68% |
| Jegybanki kötvény | 79 877 280,00 | 4,95% |
| Részvény | 1 097 363 230,00 | 68,05% |
| Értékpapírok összesen | 1 612 562 118,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 86 416 354,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 1 698 978 472,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi | 2013 évi | 1 éves |
| Külföld | változás | változás | változás |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvenypiacok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régio) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap Július 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: 1 139 729 136 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,009866
Az alap indulása: 2010.10.12

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|--------|------------|--------|
| indulástól | 0,35% | 7,23% | -6,88% |
| 2012 | 7,41% | 11,79% | -4,38% |
| 2013 Q1 | 5,85% | 7,03% | -1,18% |
| 2013 Q2 | -7,43% | -1,73% | -5,70% |
| 2013** | -5,25% | 0,14% | -5,38% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

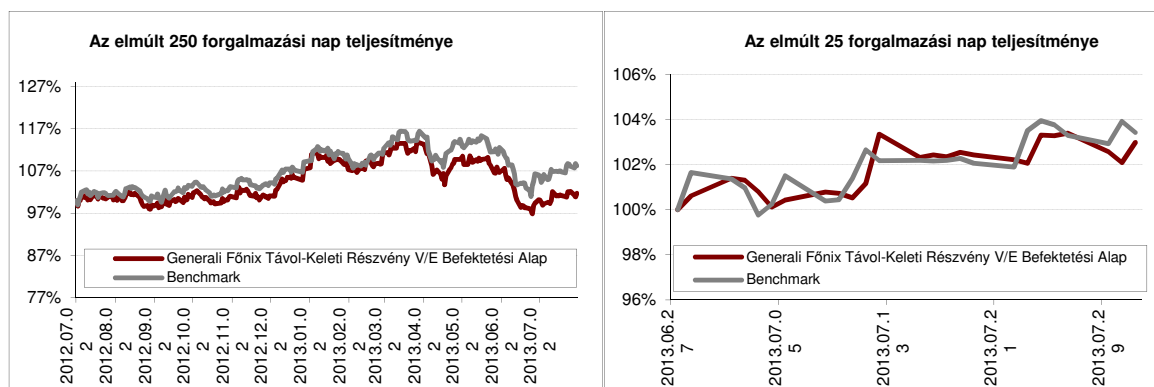
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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 motorjaiként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A hónap elején tapasztalt optimista hangulat Japánban nem tudta magával húzni az ázsiai részvényt piacot, amelyek jelentős eséseket könyvelhettek el az első kereskedési napokon. A kínai gazdaságból továbbra is viszonylag rossz adatok érkeznek, azonban a kvv-nak nyújtott támogatási csomag és kormányzati retorika alapján az állam továbbra is elkötelezett a gazdaság fellendítése felé.



Az elmúlt 250 forgalmazási nap teljesítménye

| | |
|------------------------|--------|
| Alap: | 1,73% |
| Benchmark: | 8,22% |
| Alul-/felülteljesítés: | -6,49% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|--------|
| Alap: | 2,97% |
| Benchmark: | 3,42% |
| Alul-/felülteljesítés: | -0,45% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

www.generalialapkezekelo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Portfólió összetétel

| BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Befektetési jegy | 120 397 399,00 | 11,26% |
| Diszkont kincstárjegy | 24 418 600,00 | 2,28% |
| ETF | 782 391 145,00 | 73,18% |
| Jegybanki kötvény | 59 907 960,00 | 5,60% |
| Részvény | 82 008 531,00 | 7,67% |
| Értékpapírok összesen | 1 069 123 635,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 68 933 920,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 1 138 057 555,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi változás | 2013 évi változás | 1 éves változás |
| Külföld | | | |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvénytársaságok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régio) | | | |
| CECEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

Július 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: 2 110 251 199 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,856050

Az alap indulása: 2010.10.12

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|--------|------------|--------|
| indulástól | -5,39% | -1,56% | -3,84% |
| 2012 | 7,41% | 11,79% | -4,38% |
| 2013 Q1 | 3,40% | 7,66% | -4,26% |
| 2013 Q2 | -9,19% | -4,17% | -5,01% |
| 2013** | -6,97% | -3,58% | -3,39% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

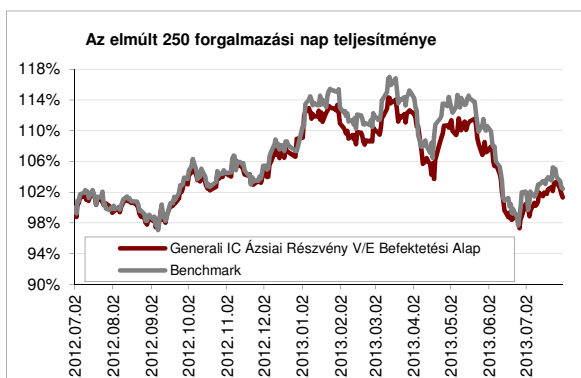
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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 fejlett országok dinamikáját.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A kínai gazdaságból továbbra is viszonylag rossz adatok érkeznek, azonban a kvv-nak nyújtott támogatási csomag és kormányzati retorika alapján az állam továbbra is elkötelezett a gazdaság fellendítése felé. Eközben az indiai rúpia több éves rekord gyenge teljesítményt hozott össze, amire több elemű monetáris politikai válaszreakció érkezett, míg a részvényindexek nagy mozgás mellett alacsony hónap/hónap alapú elmozdulást produkáltak.

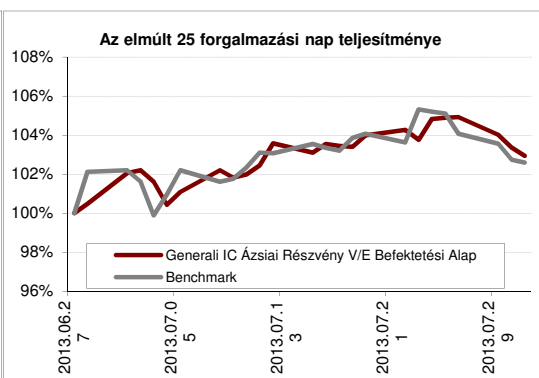


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|--------|
| Alap: | 1,34% |
| Benchmark: | 2,46% |
| Alul-/felülteljesítés: | -1,12% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|-------|
| Alap: | 2,94% |
| Benchmark: | 2,60% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,34% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

www.generalialapkezo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére

Portfólió összetétel

| BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Befektetési jegy | 567 099 452,00 | 28,80% |
| Diszkont kincstárjegy | 73 255 800,00 | 3,72% |
| ETF | 1 068 922 079,00 | 54,28% |
| Jegybanki kötvény | 109 831 260,00 | 5,58% |
| Részvény | 150 067 251,00 | 7,62% |
| Értékpapírok összesen | 1 969 175 842,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 135 428 582,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 2 104 604 424,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi változás | 2013 évi változás | 1 éves változás |
| Külföld | | | |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvénytőzsdék | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régio) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazília) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali Hazai Kötvény Alap A s.

Július 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: 1 330 109 959 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,501470
 Az alap indulása: 2001.06.12

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|--------|------------|--------|
| indulástól | 7,84% | 8,53% | -0,69% |
| 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 Q1 | 2,49% | 2,44% | 0,04% |
| 2013 Q2 | 3,33% | 3,94% | -0,61% |
| 2013** | 4,34% | 4,16% | 0,18% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

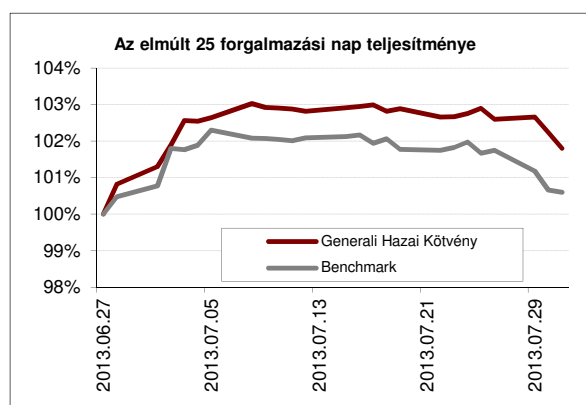
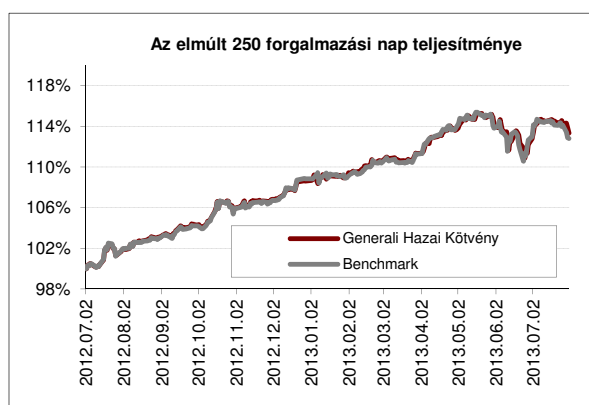
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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 elérést. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A Monetáris Tanács júliusban újabb történelmi mélypontra, 4,00%-ra csökkentette az irányadó kamatot. Megszólalt Matolcsy György jegybankelnök, miszerint a jelenlegi lazítási ciklus 3-3,5%-nál érhet véget. Ennek, és az új devizahiteles mentőcsomag körüli bizonytalanságnak köszönhetően a hozamgörbe meredekebbé vált, azaz a kötvénypiac hozamai rövid oldalon 23-29 bázisponttal csökkenni, míg a hosszú oldalon közel 40 bp-tal emelkedni tudtak. Míg hónap elején külföldiek vásárolták a hazai kötvényeinket, addig a hónap végére jelentősen 5000mrd forint közelére mérséklődött a külföldiek által birtokolt állampapír állomány. Fentiek hatására a forint is begyengült, hónap végére 300 Ft körül mozgott az euróval szemben. Negatív hatások miatt folyamatosan csökkentettük a kötvény alap durationját, mely kedvezően befolyásolta a teljesítményt.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|--------|
| Alap: | 13,36% |
| Benchmark: | 12,80% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,56% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|-------|
| Alap: | 1,80% |
| Benchmark: | 0,60% |
| Alul-/felülteljesítés: | 1,21% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

| BEFEKTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------|
| Államkötvény | 10 673 776 184,00 | 71,81% |
| Diszkont kincstárjegy | 1 388 634 180,00 | 9,34% |
| Jegybanki kötvény | 99 846 600,00 | 0,67% |
| Jelzáloglevél | 1 558 761 662,00 | 10,49% |
| Vállalati kötvény | 1 142 288 980,00 | 7,69% |
| Értékpapírok összesen | 14 863 307 606,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 40 398 333,00 | |
| Határidős deviza | -13 293 250,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 14 890 412 689,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi változás | 2013 évi változás | 1 éves változás |
| Külföld | | | |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvénypiacok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régión) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg

Generali Cash Pénzpiaci Alap A s.

Július 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: 8 708 880 438 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,261031
 Az alap indulása: 2001.06.12

| Időszak | Alap | Benchmark* | + / - |
|------------|-------|------------|--------|
| indulástól | 6,95% | 8,10% | -1,16% |
| 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 Q1 | 1,40% | 1,76% | -0,35% |
| 2013 Q2 | 2,34% | 3,08% | -0,75% |
| 2013** | 2,76% | 3,50% | -0,74% |

*: VK díj levonása nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

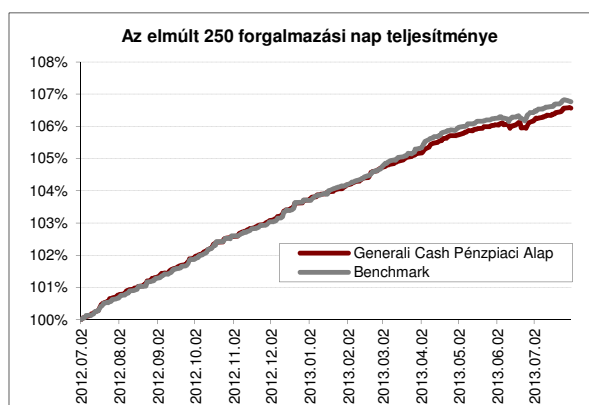
Unicredit Bank Hungary Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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 hónap legfontosabb eseményei

A Monetáris Tanács júliusban újabb történelmi mélypontra, 4,00%-ra csökkentette az irányadó kamatot. Matolcsy György jegybankelnök sajtótájékoztatóján elhangzottak szerint a jelenlegi lazítási ciklus 3-3,5%-nál érhet véget. Ennek hatására az éven belüli kötvények hozamai 23-29 bázisponttal tovább tudtak csökkenni. A mérsékelt, de vélhetően további kamatvágások miatt a hosszabb futamidejű papírokat preferáltuk a pénzpiaci alapunkban.

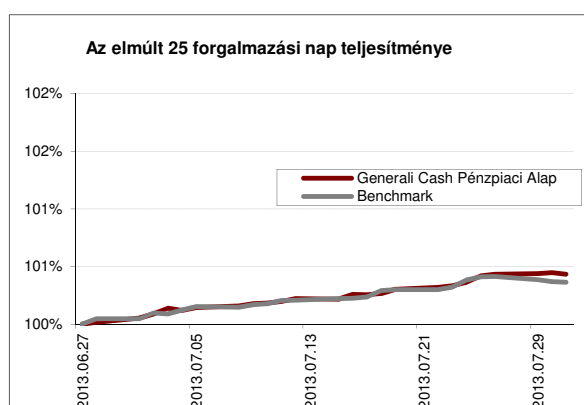


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|--------|
| Alap: | 6,57% |
| Benchmark: | 6,77% |
| Alul-/felülteljesítés: | -0,20% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

| | |
|------------------------|-------|
| Alap: | 0,43% |
| Benchmark: | 0,36% |
| Alul-/felülteljesítés: | 0,07% |

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

| BEFECTETÉSI ESZKÖZ | HUF | % |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------|
| Diszkont kincstárjegy | 17 106 534 298,00 | 100,00% |
| Értékpapírok összesen | 17 106 534 298,00 | 100,00% |
| Folyószámla | 26 477 422,00 | |
| Befektetési eszközök összesen | 17 133 011 720,00 | |

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 | 0,41% | 3,49% | 7,05% |
| CMAX | 0,21% | 4,13% | 11,58% |
| MAX | 0,23% | 4,36% | 12,51% |
| | | | |
| Kötvénypiacok | havi változás | 2013 évi változás | 1 éves változás |
| Külföld | | | |
| US 10 év | 3,64% | 51,46% | 75,50% |
| Német 10 év | -3,36% | 27,48% | 29,96% |
| | | | |
| Devizák* | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
| USD | -0,82% | 2,24% | -1,71% |
| EUR | 1,40% | 2,90% | 6,24% |
| JEN | 0,46% | -10,31% | -21,55% |

* Forinthez képest

| Részvénypiacok | havi hozam | 2013 évi hozam | 1 éves hozam |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|
| Belföld | | | |
| BUX | -2,48% | 2,09% | 6,57% |
| Külföld (fejlett) | | | |
| MSCI World | 5,19% | 13,65% | 20,58% |
| DJIA | 3,96% | 19,80% | 19,15% |
| S&P500 | 4,95% | 20,20% | 22,21% |
| DJEurostoxx50 | 6,36% | 5,38% | 19,02% |
| DAX (német) | 3,98% | 8,72% | 22,20% |
| CAC (francia) | 6,79% | 10,29% | 21,30% |
| Nikkei (japán) | -0,07% | 31,49% | 57,20% |
| Külföld (régio) | | | |
| CECEEUR | 4,12% | -13,73% | 0,90% |
| WIG20 (lengyel) | 3,60% | -9,93% | 6,45% |
| PX (cseh) | 4,68% | -11,48% | 3,15% |
| BET (román) | 2,70% | 4,93% | 15,13% |
| Külföld (BRIC) | | | |
| Bovespa (brazil) | 1,64% | -20,86% | -14,02% |
| RTX (orosz) | 2,34% | -16,03% | -8,40% |
| SHComp (Kína) | 0,74% | -10,72% | -5,22% |
| SENSEX (India) | -0,26% | -0,51% | 12,24% |

Forrás: Bloomberg