

Alapkezelői hírlevél

2013. augusztus 30.



GENERALI
Alapkezelő

www.alapkezelo.hu

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

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

Augusztus 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	2,88%	7,49%	-4,62%
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**	-7,19%	3,90%	-11,09%

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

Forgalmazók

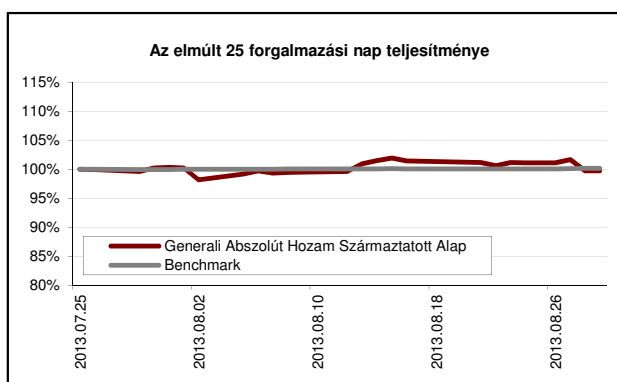
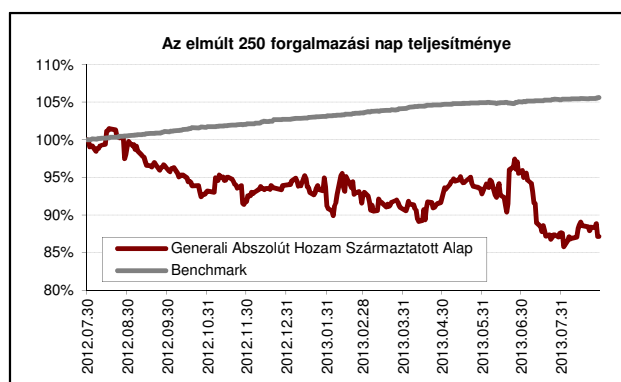
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

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, részvénytársasági, 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 részvénytársasági 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:	-12,86%
Benchmark:	5,60%
Alul-/felülteljesítés:	-18,46%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,25%
Benchmark:	0,19%
Alul-/felülteljesítés:	-0,44%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ESZKÖZ	HUF	%
Befektetési jegyek	48 732 829,00	4,53%
Diszkont kincstárjegyek	146 071 256,00	13,59%
ETF	97 020 768,00	9,03%
Jegybanki kötvény	0,00	0,00%
Jelzáloglevél	111 550 100,00	10,38%
Részvény	554 478 190,00	51,59%
Vállalati kötvény	116 936 610,00	10,88%
Értékpapírok összesen	1 074 789 753,00	100,00%
Folyószámla	120 504 831,00	
Határidős deviza	-24 651,00	
Befektetési eszközök összesen	1 195 269 933,00	

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

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 IPO Abszolút Hozam Alap

Augusztus 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	3,07%	6,51%	-3,45%
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**	10,15%	3,90%	6,24%

*: 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

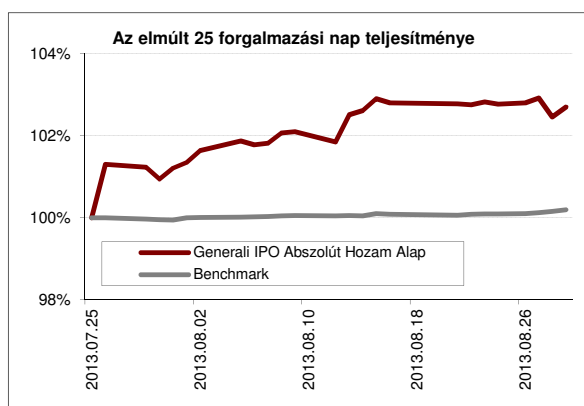
Az Alap a világ részvénypiacain kíván befektetni, olyan társaságok részvényeibe, amelyek először jelennek meg a tőzsdén, vagyis elsődleges kibocsátás keretében vonnak be forrásokat befektetőktől, vagy tőzsdei előéletük néhány évre tekint vissza. Az alap eseti jelleggel olyan társaságok ún. SPO-iban is 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 közel 2%-os hozamot sikerült elérni augusztus során. Az alapan szereplő salesforce.com gyorsjelentését 10%-ot meghaladó azonnali árfolyam ugrás követte. Jelentősebb nyereséget realizáltunk a Blackberry és a Zoetis papírokon is.

A hónap végén az alap az egyébként jellemző, 25% körüli részvény kitettséget tartalmazza, 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 eszközérték 20%-kal nőtt a jelentős pozitív tőkebeáramlás révén a hónap során.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	10,35%
Benchmark:	5,60%
Alul-/felülteljesítés:	4,75%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,70%
Benchmark:	0,19%
Alul-/felülteljesítés:	2,51%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

www.generalialapkezelo.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	147352450	24,22%
Jegybanki kötvény	204818165	33,67%
Részvények	256167361	42,11%
Értékpapírok összesen	608 337 976,00	100,00%
Folyószámla	125855068	
Befektetési eszközök összesen	734 193 044,00	

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)			
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 Augusztus 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	-16,63%	-7,43%	-9,20%
2012	2,47%	8,51%	-6,04%
2013Q1	-10,32%	1,76%	-8,96%
2013Q2	-7,47%	3,08%	-10,56%
2013**	-19,27%	3,90%	-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

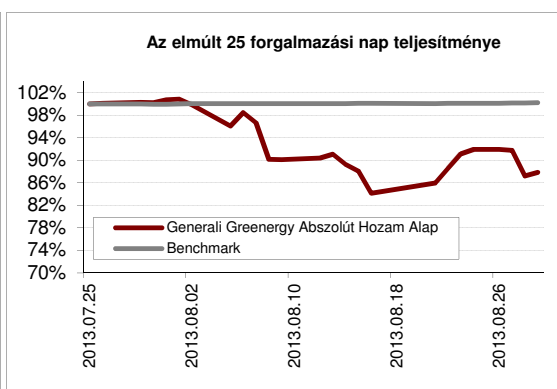
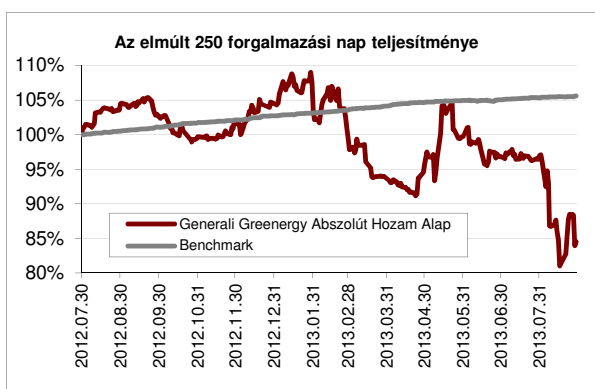
Befektetési politika

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 kitétséggel rendelkezett (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 részvénykitétségét 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:	-15,45%
Benchmark:	5,60%
Alul-/felülteljesítés:	-21,05%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-12,17%
Benchmark:	0,19%
Alul-/felülteljesítés:	-12,36%

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	49 052 508,00	9,43%
Részvény	471 185 765,00	90,57%
Értékpapírok összesen	520 238 273,00	100,00%
Folyószámla	91 792 285,00	
Befektetési eszközök összesen	612 030 558,00	

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 (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 Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Augusztus 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	5,60%	4,46%	1,14%
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**	1,34%	3,90%	-2,56%

*: 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

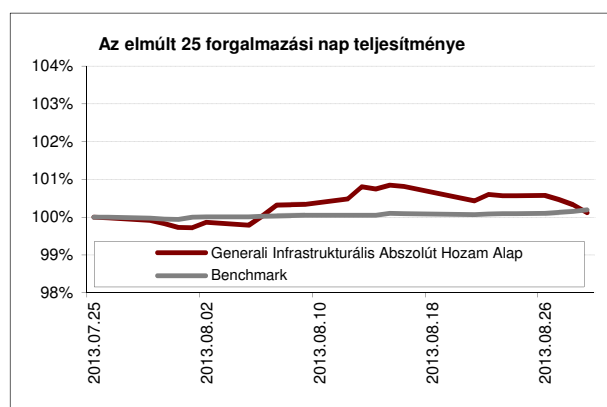
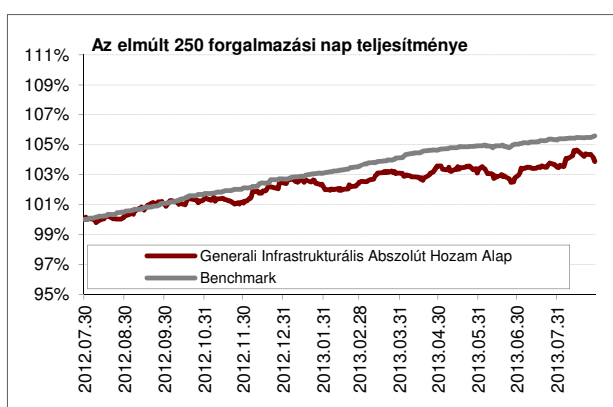
Befektetési politika

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 csúcok közelébe ért vissza az MSCI World Index. Eközben a korábban lemaradó EU-ból is javuló makroadatok 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:	3,89%
Benchmark:	5,60%
Alul-/felülteljesítés:	-1,71%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,12%
Benchmark:	0,19%
Alul-/felülteljesítés:	-0,07%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ESZKÖZ	HUF	%
Államkötvény	200 598 200,00	19,94%
Diszkont kincstárjegy	673 875 072,00	66,98%
Jegybanki kötvény	64 917 775,00	6,45%
Részvények	30 984 998,00	3,08%
Vállalati kötvény	35 745 605,00	3,55%
Értékpapírok összesen	1 006 121 650,00	100,00%
Folyószámla	5 085 330,00	
Befektetési eszközök összesen	1 011 206 980,00	

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

Részvénytőkepiacok	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

Augusztus 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	-0,35%	6,74%	-7,08%
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**	-11,42%	-3,09%	-8,32%

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

Forgalmazók

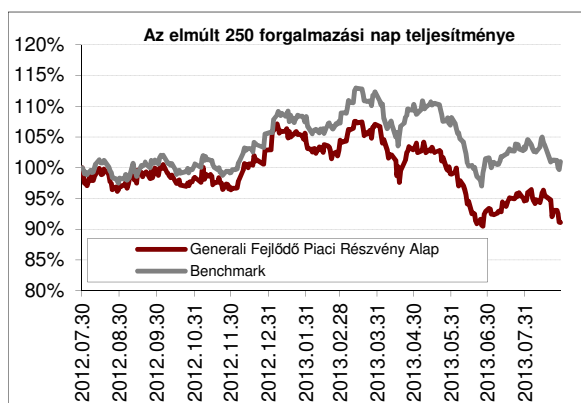
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezet Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A hónap elején tapasztalt optimista hangulat Japánban nem tudta magával húzni az ázsiai részvénytársaságokat, 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.

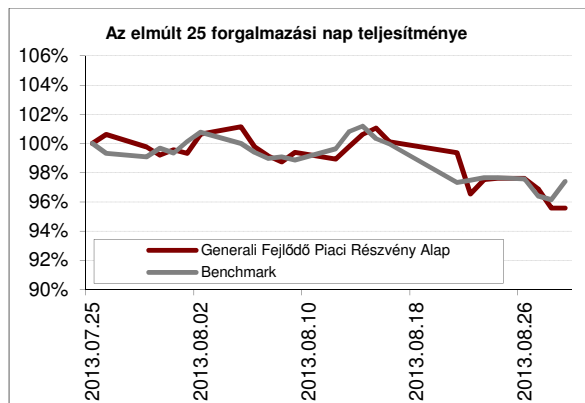


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-8,88%
Benchmark:	1,00%
Alul-/felülteljesítés:	-9,88%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-4,43%
Benchmark:	-2,60%
Alul-/felülteljesítés:	-1,83%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ESZKÖZ	HUF	%
Befektetési jegy	564 664 211,00	15,58%
Diszkont kincstárjegy	408 527 520,00	11,28%
ETF	2 892 706 445,00	79,84%
Jegybanki kötvény	274 652 125,00	7,58%
Részvény	47 255 500,00	1,30%
Értékpapírok összesen	3 623 141 590,00	100,00%
Folyószámla	1 850 518,00	
Befektetési eszközök összesen	3 624 992 108,00	

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

Részvényipiacok	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 Augusztus 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	7,18%	7,87%	-0,70%
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**	-4,16%	-8,28%	4,13%

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

Forgalmazók

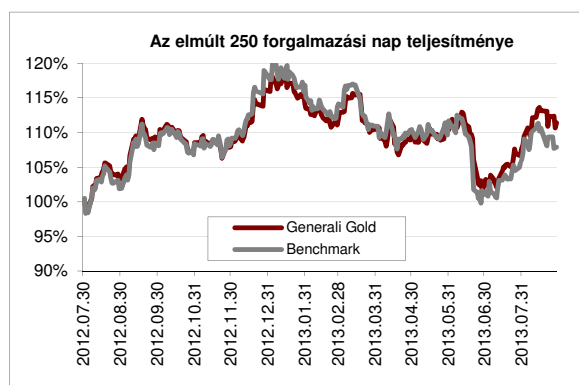
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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 célországok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken megvásárolni.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A globális tőkepiacok augusztusi korrekcióját kiváloan negligálták a régiós piacok, az irányadó CETOP20 index 2,5%-kal erősödött a hónap során. A benchmark komponens egyedi papírok közül a lengyel közszolgáltató PGE és a bányászati társaság KGHM 10% feletti mértékben drágult. A folyamatosan zuhanó New World Resources árfolyama is jelentősen korrigálni tudott. A devizahitelekkel kapcsolatos állami megoldás szándéka eladókát hozott az OTP piacára, 6,5%-kal esett a bankrészvény. Vásároltunk a Richter papírjaiból, csökkentettük az MTelekom kitettséget - leginkább az MSCI index novemberre várt változásai miatt. A hónap végén a portfólió összetétele megfelel a referencia indexnek. Meghatározó befektetések: Erste Bank, PKO Bank, PZU, Bank Pekao, KGHM.

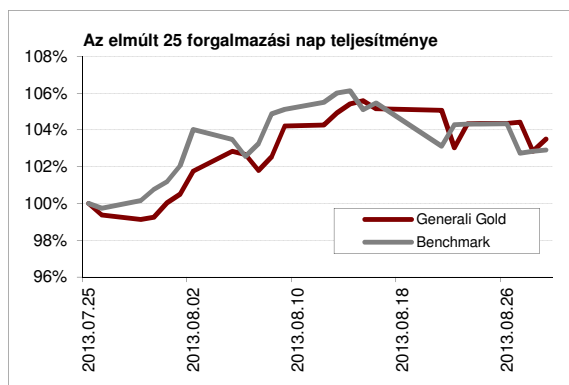


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	11,40%
Benchmark:	7,88%
Alul-/felülteljesítés:	3,52%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,51%
Benchmark:	2,91%
Alul-/felülteljesítés:	0,60%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

BEFEKTETÉSI ESZKÖZ	HUF	%
Államkötvény	236 998 084,00	3,45%
ETF	75 348 849,00	1,10%
Részvények	6 521 787 118,00	94,99%
Vállalati kötvény	31 594 885,00	0,46%
Értékpapírok összesen	6 865 728 936,00	100,00%
Folyószámla	566 283 396,00	
Befektetési eszközök összesen	7 432 012 332,00	

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 (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. Augusztus 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	3,55%	4,58%	-1,03%
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**	7,01%	6,05%	0,96%

*: 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.

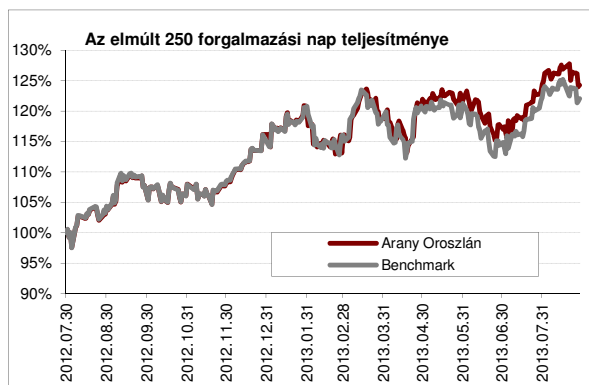
Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati és a szektor allokáció kialakítására. Az Alap elsősorban a hosszú távon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező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

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Kisebbs korrekció érte el az európai részvény piacokat augusztusban. Az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 1,7%-kal értékelődött le a hónap során. A hazai fizetőeszköz kurzusa nem változott érdemben az euróval szemben, a 300-as szint maradt az irányadó.

A pénzügyi szektor jól teljesített, a SocGen, az ING és az Unicredit papírrjai erősödtek látványosan. A közszolgáltatók, a német E.on és RWE részvények továbbra is gyengülő trendben mozognak. Új elem a portfólióban az Adidas, nőtt a Daimler és a Deutsche Bank súlya.

Aktív portfólió menedzselés mellett a hónap végén a részvény kitétség megfelel a referencia indexnek. Meghatározó befektetések: Sanofi, Total, Bayer, BASF, Siemens.

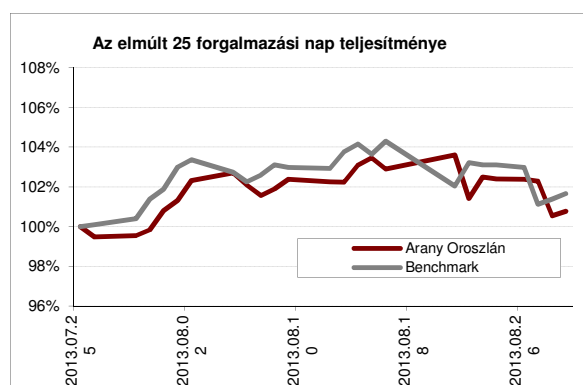


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	24,26%
Benchmark:	22,01%
Alul-/felülteljesítés:	2,25%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,77%
Benchmark:	1,65%
Alul-/felülteljesítés:	-0,89%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

BEFEKTETÉSI ESZKÖZ	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	196 068 800,00	3,67%
ETF	857 126 678,00	16,05%
Jegybanki kötvény	494 517 735,00	9,26%
Részvények	3 779 071 406,00	70,78%
Vállalati kötvény	12 029 524,00	0,23%
Értékpapírok összesen	5 338 814 143,00	100,00%
Folyószámla	193 654 324,00	
Befektetési eszközök összesen	5 532 468 467,00	

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%

* Forinthoz 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.

Augusztus 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	1,83%	5,03%	-3,20%
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**	15,97%	16,22%	-0,25%

*: 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.

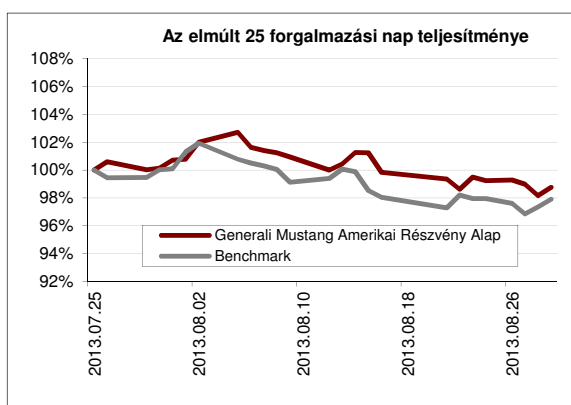
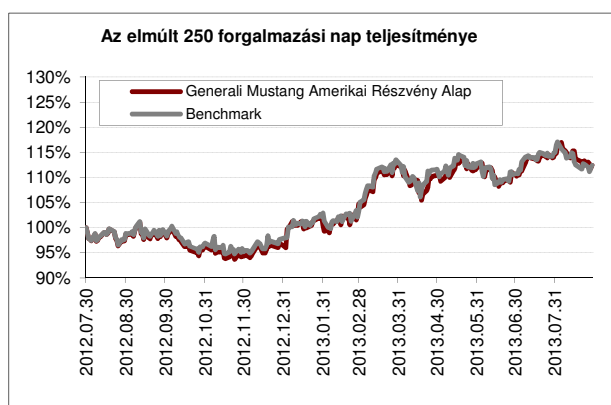
Befektetési politika

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

Augusztusban egy látható korrekció jellemezte az amerikai részvény piacokat, amelyhez meglehetősen alacsony forgalom társult. Egyre közelebb kerülünk a Fed szeptemberi üléséhez, melyen döntés születik a rendkívüli kötvényszerzési program csökkentéséről. A világ leginkább figyelt részvényindexe, az S&P 500 3,1%-kal esett a hónap során, az 1700 pont feletti szintek egyelőre távolabb kerültek. A megszokott aktív portfólió menedzselés mellett gyorsjelentésekre vonatkozó várakozásaink alapján igyekeztünk pozicionálni az alapot. A legnagyobb komponens, jelentősen felülsúlyozott Apple részvényeken 490-500 dollár közötti tartományban jelentős profitot realizáltunk, egy újabb visszaesésre számítva.

Meghatározó befektetések a hónap végén: Apple, General Electric, Google, Ebay, Cisco.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	12,45%
Benchmark:	12,43%
Alul-/felülteljesítés:	0,02%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-1,24%
Benchmark:	-2,08%
Alul-/felülteljesítés:	0,84%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ESZKÖZ	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	159 679 680,00	4,31%
ETF	1 159 215 147,00	31,29%
Jegybanki kötvény	300 693 035,00	8,12%
Részvény	2 085 437 348,00	56,29%
Értékpapírok összesen	3 705 025 210,00	100,00%
Folyószámla	105 467 529,00	
Befektetési eszközök összesen	3 810 492 739,00	

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 Augusztus 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	-7,80%	-5,62%	-2,19%
2012	-4,31%	-2,94%	-1,37%
2013 Q1	5,68%	7,27%	-1,60%
2013 Q2	-13,19%	-10,37%	-2,81%
2013**	-16,32%	-14,47%	-1,86%

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

Forgalmazók

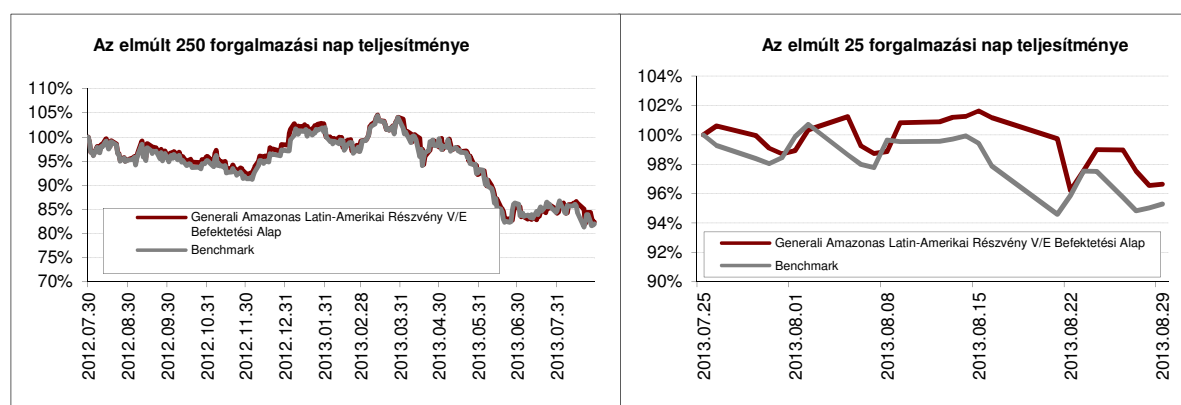
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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:	-17,59%
Benchmark:	-18,01%
Alul-/felülteljesítés:	0,43%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-3,36%
Benchmark:	-4,70%
Alul-/felülteljesítés:	1,34%

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	%
Befektetési jegy	118 024 496,00	6,79%
Diszkont kincstárjegy	170 080 872,00	9,79%
ETF	214 347 497,00	12,34%
Jegybanki kötvény	129 835 550,00	7,47%
Részvény	1 104 695 114,00	63,60%
Értékpapírok összesen	1 736 983 529,00	100,00%
Folyószámla	8 157 403,00	
Befektetési eszközök összesen	1 745 140 932,00	

Resztul a tőkepiacokról szóló 2011. évi CXCVII. törvény 100. §-ban megjelölt adatokhoz megjelölt 1. táblás 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 Augusztus 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	-0,85%	6,67%	-7,52%
2012	7,41%	11,79%	-4,38%
2013 Q1	5,85%	7,03%	-1,18%
2013 Q2	-7,43%	-1,73%	-5,70%
2013**	-8,44%	-0,81%	-7,63%

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

Forgalmazók

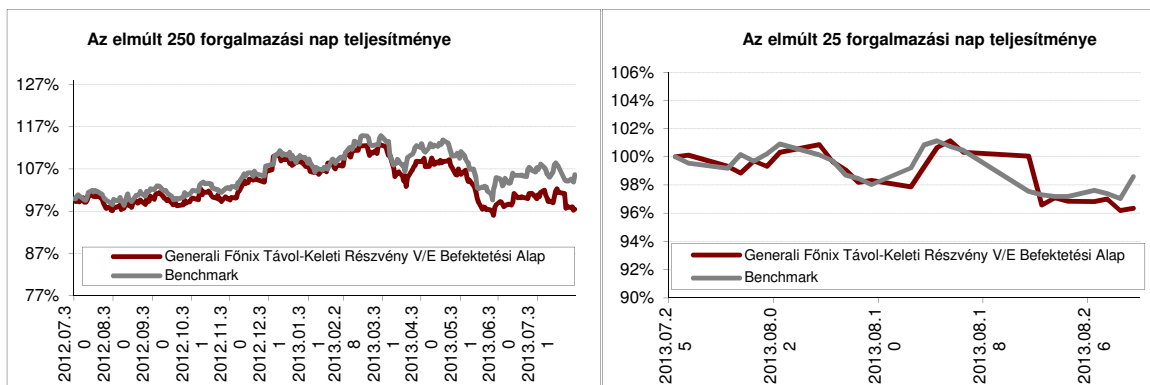
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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:	-2,56%
Benchmark:	5,64%
Alul-/felülteljesítés:	-8,20%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-3,65%
Benchmark:	-1,40%
Alul-/felülteljesítés:	-2,25%

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	113 581 423,00	10,36%
Diszkont kincstárjegy	88 622 065,00	8,09%
ETF	762 402 790,00	69,57%
Jegybanki kötvény	44 943 075,00	4,10%
Részvény	86 342 340,00	7,88%
Értékpapírok összesen	1 095 891 693,00	100,00%
Folyószámla	2 565 201,00	
Befektetési eszközök összesen	1 098 456 894,00	

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

Augusztus 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	-7,69%	-3,23%	-4,46%
2012	7,41%	11,79%	-4,38%
2013 Q1	3,40%	7,66%	-4,26%
2013 Q2	-9,19%	-4,17%	-5,01%
2013**	-13,70%	-8,34%	-5,37%

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

Forgalmazók

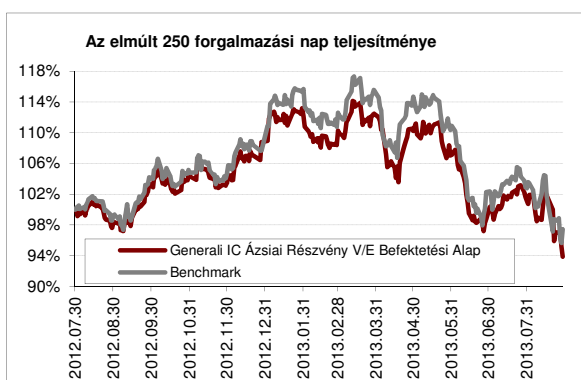
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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.

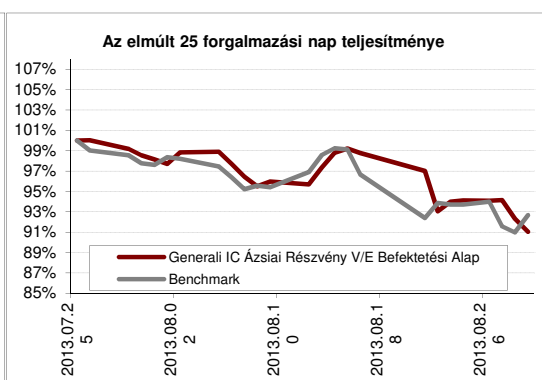


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-6,14%
Benchmark:	-2,54%
Alul-/felülteljesítés:	-3,61%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-8,97%
Benchmark:	-7,34%
Alul-/felülteljesítés:	-1,63%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

www.generalialapkezelő.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	524 971 925,00	26,13%
Diszkont kincstárjegy	191 889 120,00	9,55%
ETF	1 032 579 563,00	51,39%
Jegybanksi kötvény	114 854 525,00	5,72%
Részvény	144 828 552,00	7,21%
Értékpapírok összesen	2 009 123 685,00	100,00%
Folyószámla	10 683 732,00	
Befektetési eszközök összesen	2 019 807 417,00	

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.

Augusztus 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	7,73%	8,43%	-0,70%
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**	3,65%	3,71%	-0,06%

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

Forgalmazók

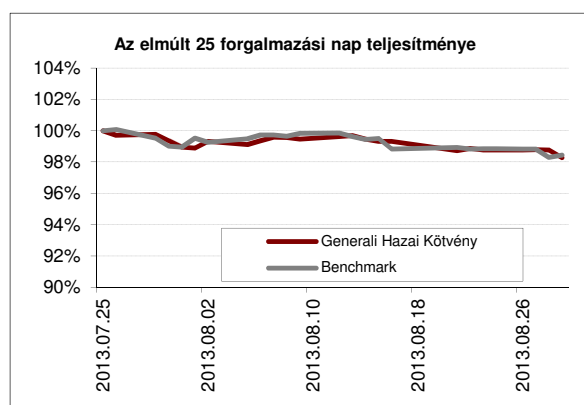
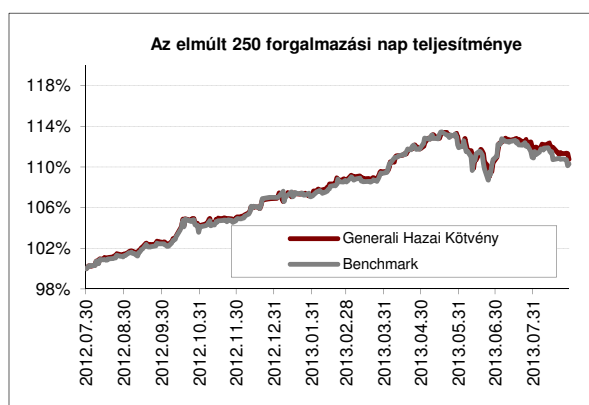
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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 kamatát. 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:	10,78%
Benchmark:	10,32%
Alul-/felülteljesítés:	0,46%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-1,72%
Benchmark:	-1,56%
Alul-/felülteljesítés:	-0,16%

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.

Augusztus 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	6,92%	8,08%	-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**	3,03%	3,90%	-0,88%

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

Forgalmazók

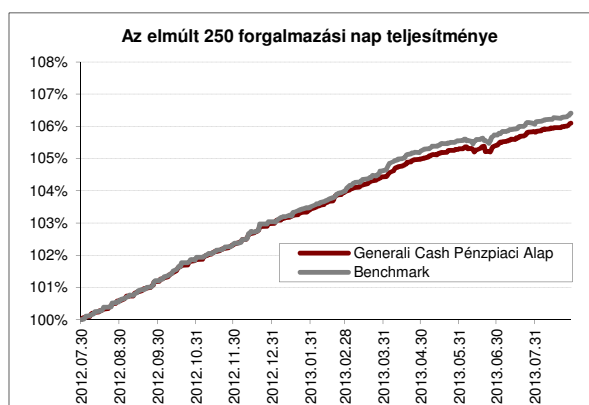
Unicredit Bank Hungary Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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.

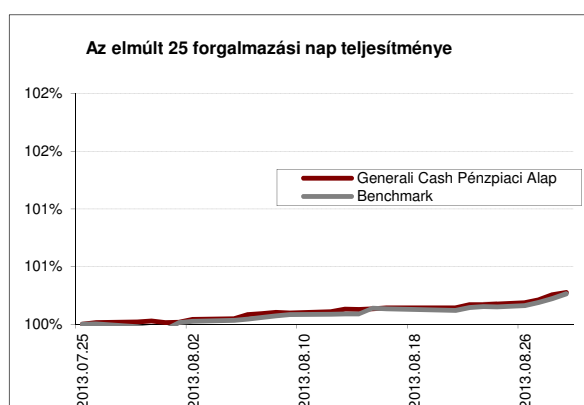


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	6,10%
Benchmark:	6,41%
Alul-/felülteljesítés:	-0,31%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,27%
Benchmark:	0,26%
Alul-/felülteljesítés:	0,01%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

BEFECTETÉSI ESZKÖZ	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	16 516 656 748,00	100,00%
Értékpapírok összesen	16 516 656 748,00	100,00%
Folyószámla	16 768 652,00	
Befektetési eszközök összesen	16 533 425 400,00	

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