

Alapkezelői hírlevél

2013. november 30.



GENERALI

Alapkezelő

www.alapkezeslo.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

November 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: 1 072 521 381 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,11928

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
Indulástól	1,99%	7,42%	-5,43%
2010	13,15%	5,52%	7,63%
2011	-0,45%	5,16%	-5,61%
2012	-9,06%	8,51%	-17,57%
2013Q1	-3,12%	1,76%	-4,88%
2013Q2	1,74%	3,08%	-1,34%
2013Q3	-13,66%	4,42%	-18,08%
2013**	-10,81%	5,41%	-16,22%

*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.,

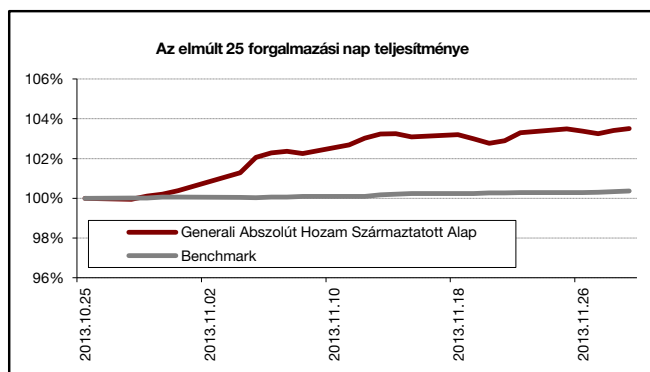
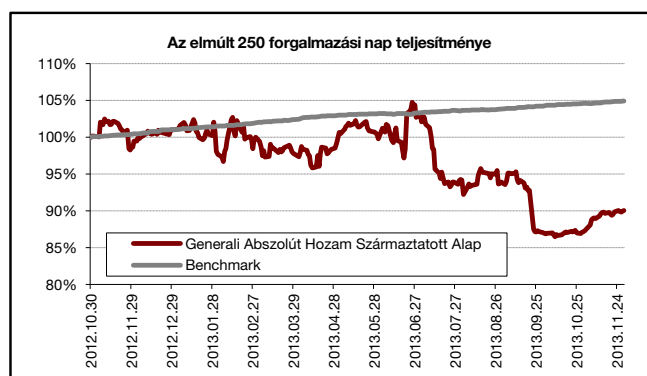
Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Az Alap jegyértéke jelentősen javult november során, a tudatosan kiválasztott amerikai és európai blue-chip részvények jól teljesítettek a változatlanul kedvező piaci környezetben. A tízéves amerikai kötvények árfolyam esésére játszó pozíció beváltotta a hozzá fűzött reményeket az ismét javuló amerikai makrogazdasági adatokkal párhuzamosan. Az Apple és a Google mellett a hazai parkettről a Richter jelentett nagyobb kitettséget. Jelentős nyereséget realizáltunk az osztrák tőzsdén forgó Do&Co papírokon.

Az Alapot októbertől új portfólió menedzser vette át, a jövőbeni cél a diversifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentősebb ingadozások nélkül.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-9,98%
Benchmark:	4,91%
Alul-/felülteljesítés:	-14,89%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,51%
Benchmark:	0,36%
Alul-/felülteljesítés:	3,15%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegyek	49 041 560,00	4,36%
Diszkont kincstárjegyek	178 413 339,00	15,86%
ETF	0,00	0,00%
Jegybanki kötvény	455 650 680,00	40,51%
Jelzáloglevél	0,00	0,00%
Részvény	374 875 622,00	33,33%
Vállalati kötvény	10 344 590,00	0,92%
Folyószámla	56 645 155,00	5,04%
Határidős deviza	-206 550,00	-0,02%
Eszközök összesen	1 124 764 396,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-52 243 013,00	
Nettó Eszközérték	1 072 521 383,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

Részvénytőkepiacok	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-0,09%	3,50%	5,40%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	1,59%	22,73%	23,87%
DJIA	3,48%	24,33%	23,53%
S&P500	2,80%	28,76%	27,53%
DJEurostoxx50	0,61%	17,50%	19,56%
DAX (német)	4,11%	23,55%	27,08%
CAC (francia)	-0,11%	18,64%	20,35%
Nikkei (japán)	9,31%	50,66%	66,60%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-0,58%	-4,94%	1,03%
WIG20 (lengyel)	2,20%	0,07%	7,21%
PX (cseh)	1,69%	-0,62%	4,04%
BET (román)	4,43%	23,02%	32,23%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-3,27%	-13,90%	-9,28%
RTX (orosz)	-5,61%	-10,15%	-3,20%
SHComp (Kína)	3,68%	-0,57%	13,09%
SENSEX (India)	-1,76%	6,93%	8,46%

Forrás: Bloomberg

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

November havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Abszolút hozamú alap**

Kockázati szint: **közepes**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 1 157 318 969 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,234835

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	3,99%	6,49%	-2,50%
2010	10,55%	18,54%	-7,99%
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 Q3	11,48%	4,42%	7,06%
2013**	16,44%	5,41%	11,02%

*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

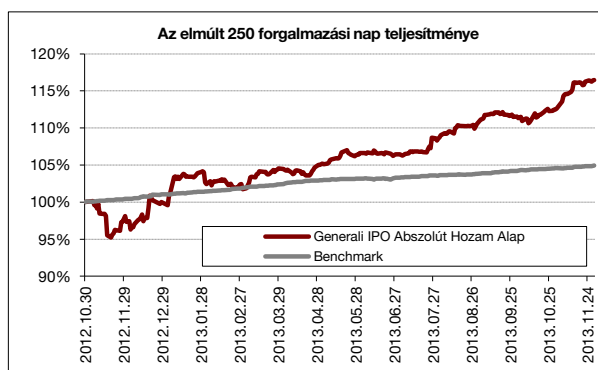
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

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

A megszokott aktív portfólió menedzselés mellett 2,5% feletti pozitív hozamot sikerült elérni november során. Jelentős nyereséget realizáltunk az osztrák tőzsdén forgó Do&Co papírokon. A Romgaz IPO-ban történő sikeres részvétel egy hét alatt 13,5%-os tranzakciós hozamot eredményezett.

A hónap végén az Alap valamivel 30% feletti aktív részvény kitettséget tartalmaz, döntően amerikai és európai blue-chip papírokon keresztül. A rövid távú katalizátorok alapján tudatosan kiválasztott egyedi tranzakciók mérete mindössze 2-3%-os a megfelelő diverzifikáltság miatt.

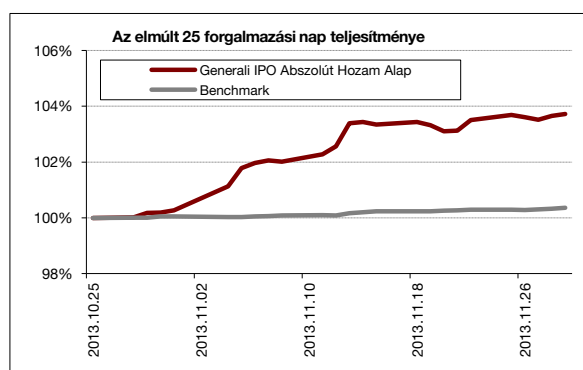


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	16,47%
Benchmark:	4,91%
Alul-/felültejesítés:	11,56%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,72%
Benchmark:	0,36%
Alul-/felültejesítés:	3,36%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont Kincstárjegy	179 694 230,00	14,66%
Jegybanki kötvény	593 579 600,00	48,44%
Részvények	382 857 022,00	31,24%
Folyószámla	69 330 520,00	5,66%
Eszközök összesen	1 225 461 372,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-68 142 402,00	
Nettó Eszközérték	1 157 318 970,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok			
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák			
	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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)			
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 Greenergy Abszolút Hozam Alap November 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: 549 667 306 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,616481

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
Indulástól	-14,30%	-6,42%	-7,88%
2012	2,96%	8,51%	-5,55%
2013Q1	-10,32%	1,76%	-12,08%
2013Q2	-7,47%	3,08%	-10,56%
2013Q3	-17,77%	4,42%	-22,19%
2013**	-15,94%	5,41%	-21,36%

*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

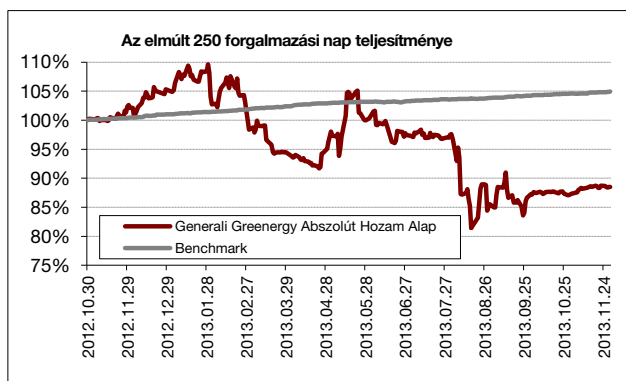
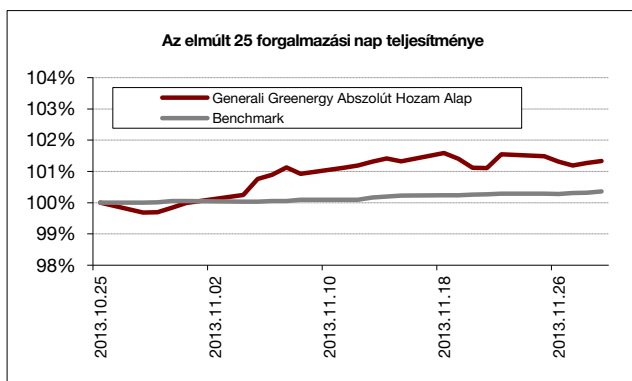
Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván 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 1 hónap legfontosabb eseményei

Az Alap jegyértéke aktív vagyionkezelési stratégia mellett mérsékelten javult november során, miközben az alternatív energia szektor likvid részvényeit tartalmazó globális index nem mutatott jelentősebb elmozdulást.

Az Alap részvény kitettsége 30% körüli a hónap végén, jellemzően amerikai és európai blue-chip papírokat tartalmaz.

A szektorszinten is jobban diverzifikált portfólióban az alternatív energia mellett kiemelt szerepet kap az innovatív technológia és a K+F stratégiára épülő gyógyszergyártás.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-11,48%
Benchmark:	4,91%
Alul-/felülteljesítés:	-16,39%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,33%
Benchmark:	0,36%
Alul-/felülteljesítés:	0,97%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	205 023 232,00	37,11%
Jegybanksi kötvény	165 921 150,00	30,03%
Részvény	147 485 294,00	26,70%
Folyószámla	34 037 072,00	6,16%
Eszközök összesen	552 466 748,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, djjak)	-2 799 443,00	
Nettó Eszközérték	549 667 305,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok			
	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*			
	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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 Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

November havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Abszolút hozamú alap**

Kockázati szint: **közepes**

Javasolt minimális befektetési idő: 2 év

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 1 005 155 575 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,349003

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	5,70%	4,52%	1,18%
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 Q3	2,96%	4,42%	-1,46%
2013**	3,28%	5,41%	-2,14%

*VK díj levonása nélkül; **nominális hozam

Forgalmazók

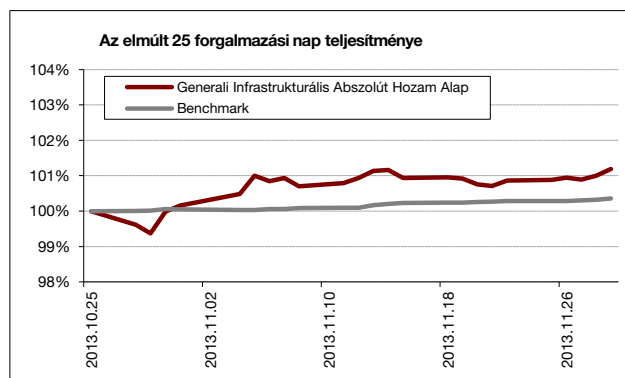
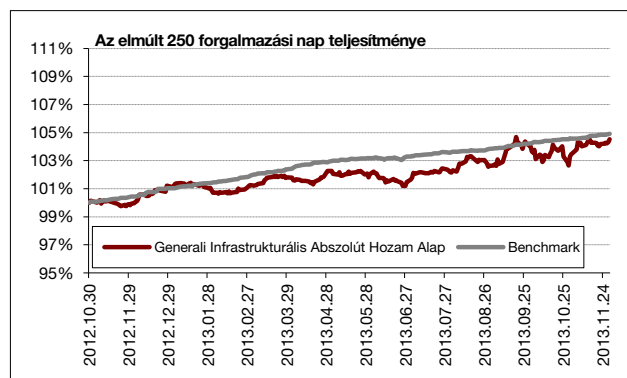
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A fejlett piaci részvényindexek a korábbi időszagnál visszafogottabb emelkedést tudtak maguk mögött, ami az alap részvénykitettségen keresztül kismértékben meglátszódtott a befektetési jegy árfolyamon. Az időszaki hozam másik fő összetevője a forintgyengülésre játszó pozíciók voltak.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	4,53%
Benchmark:	4,91%
Alul-/felüteljesítés:	-0,39%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,19%
Benchmark:	0,36%
Alul-/felüteljesítés:	0,83%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegy	533 047 598,00	48,39%
Jegybanki kötvény	160 923 525,00	14,61%
Részvények	291 288 662,00	26,44%
Vállalati kötvény	38 788 785,00	3,52%
Folyószámla	77 490 949,00	7,03%
Eszközök összesen	1 101 539 519,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-96 383 943,00	
Nettó Eszközérték	1 005 155 576,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok	havi változás	2013 évi változás	1 éves változás
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*			
	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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 (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 Alapok Alapja

November havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútsúlyos alap**
 Kockázati szint: **magas**
 Javasolt minimális befektetési idő: 3 év
 Referencia index: 70% MSCI Daily Tr Net Emerging
 Markets USD+15% S&P Select Frontier index +15% RMAX
 Aktuális alapkezelői díj: 1,75%
 Hó végi nettó eszközérték: 4 396 458 876 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,045336
 Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	0,82%	7,54%	-6,72%
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 Q3	-6,14%	1,71%	-7,85%
2013**	-5,73%	2,58%	-8,31%

*VK díj levonása nélkül; **nominális hozam

Forgalmazók

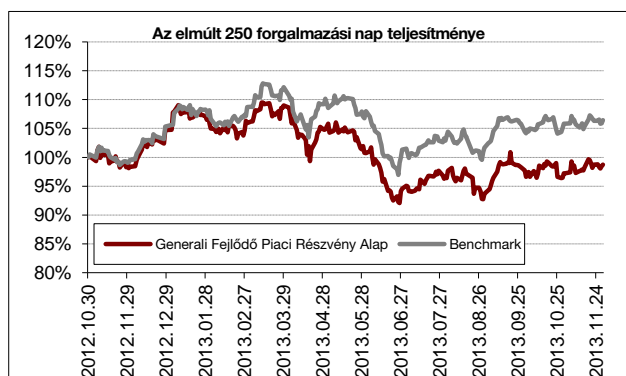
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

Az Alap a Tpt. 277. § (1) alapján befektetési alapba fektető értékpapír befektetési alpnak minősül. Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin-Amerika, Afrika, Azsia (Közél- és Távols-Kelet) fejlődő részvénypiacai. Az alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdéi teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény/kötvény 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 1 hónap legfontosabb eseményei

A fejlődő piacokon a részvényindexek viszonylag kis mozgás mellett alacsonyabb szinteken zártak. A legnagyobb gazdaságokból hasonló makro adatok láttak napvilágot: lefelé módosított növekedési kilátások és kis mértékben növekvő infláció. A legjelentősebb hírek a harmadik kínai plenáris ülésről jöttek, amely fontos politikai reformok bevezetésével zárult.

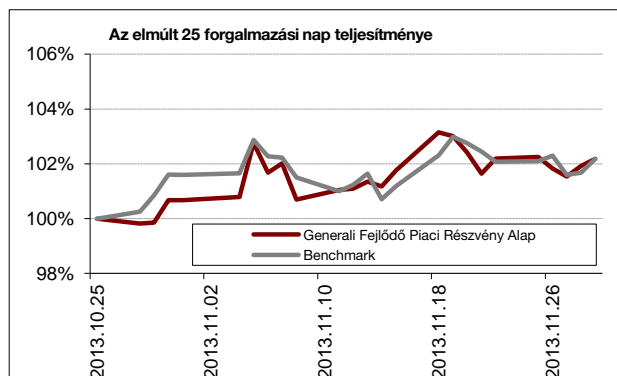


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-1,28%
Benchmark:	6,44%
Alul-/felültejesítés:	-7,73%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,19%
Benchmark:	2,18%
Alul-/felültejesítés:	0,00%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	826 546 582,00	18,77%
Diszkont kincstárjegy	350 999 885,00	7,97%
ETF	2 996 215 277,00	68,04%
Jegybanki kötvény	171 847 516,00	3,90%
Részvény	41 179 500,00	0,94%
Folyószámla	16 720 965,00	0,38%
Eszközök összesen	4 403 509 725,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-7 050 851,00	
Nettó Eszközérték	4 396 458 874,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok	havi változás	2013 évi változás	1 éves változás
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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 Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

November havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútlúsúlyos 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: 3 981 925 928 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,475410

Az alap indulása: 2001.05.16

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	7,54%	8,15%	-0,61%
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 Q3	-2,80%	-6,72%	3,92%
2013**	1,69%	-3,49%	5,18%

*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.

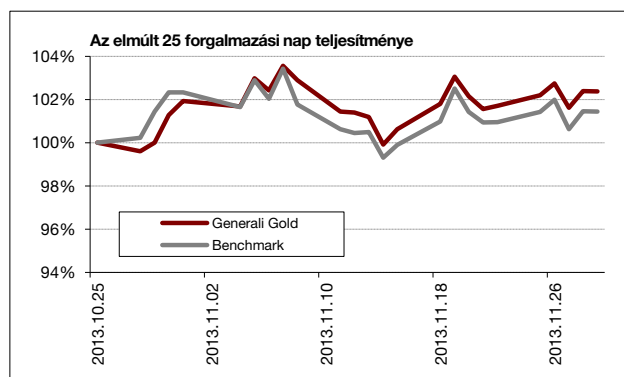
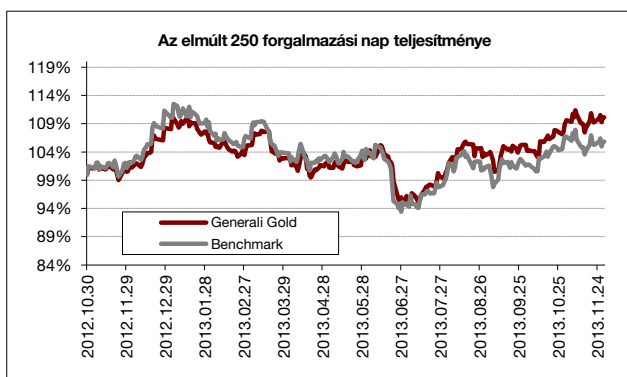
Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Az októberi szárnyalást kisebb korrekció követte a régiós részvénypiacokon, az irányadó CETOP20 index 1,3%-kal csúszott vissza. A lengyel olajcég PKN Orlen mellett az MSCI indexbe visszakerülő Richter lett a hónap nyertese. A globális feltörekvő indexen belül a magyar piac súlya csökkent összességében, a MOL kurzusát mindemellett gyengítették a horvát INA lehetséges értékesítéséről szóló hírek. Az Alap eszközértéke a lépcsőzetes állami visszaváltások nyomán 4 milliárd Ft-os nagyságrendre állt vissza november elejére.

A hónap végén a portfólió összetétele nem tér el számottevően a referencia indextől. Meghatározó befektetések: Erste Bank, PKO Bank, PZU, Bank Pekao.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	10,10%
Benchmark:	5,81%
Alul-/felültejesítés:	4,29%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,38%
Benchmark:	1,44%
Alul-/felültejesítés:	0,93%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	244 618 558,00	5,96%
Jegybanki kötvény	0,00	0,00%
Részvények	3 471 216 301,00	84,60%
Vállalati kötvény	36 206 065,00	0,88%
Folyószámla	350 896 567,00	8,55%
Eszközök összesen	4 102 937 491,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-121 011 564,00	
Nettó Eszközérték	3 981 925 927,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok			
	havi változás	2013 évi változás	1 éves változás
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*			
	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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 Részvény Alap

November havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 85% SX5E + 15% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 6 140 032 315 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,887896

Az alap indulása: 2000.05.03

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	4,39%	5,38%	-1,00%
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 Q3	12,41%	11,16%	1,25%
2013**	18,05%	16,77%	1,29%

*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.

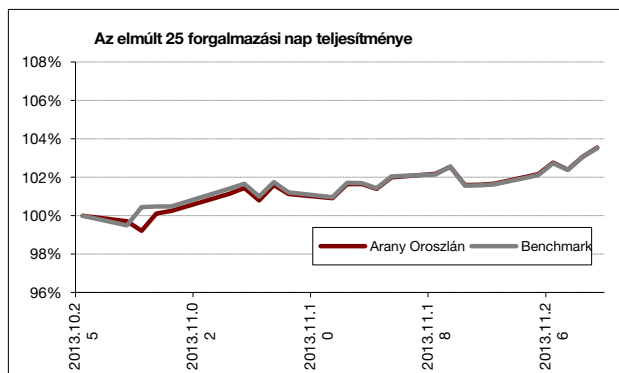
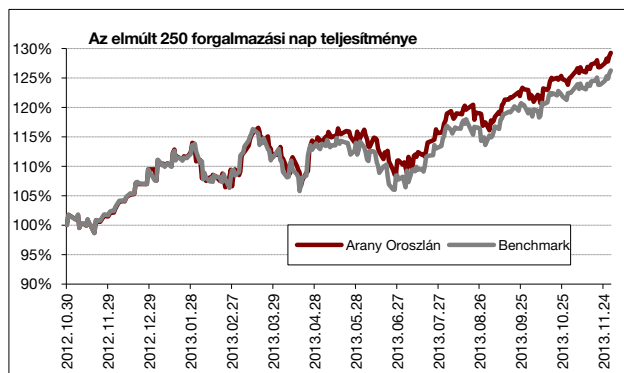
Befektetési politika

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 befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati és a szektor allokáció kialakítására. Az Alap elsősorban a hosszú távon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek ajánlott.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A szeptemberi és októberi látványos emelkedés után kisebb megálló jellemezte a nyugat-európai részvénypiacokat. November során az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 0,6%-kal értékelődött fel. A hazai fizetőeszköz kurzusa 2%-kal gyengült az euróval szemben, a jegyzések a 300 Ft-os szint fölé kerültek.

A hónap vesztesei a közszolgáltatók közül kerültek ki: a Telefonica és az Orange távközlési cégek kurzusa 5% körüli mértékben gyengült. A német piacon felüteljesítő volt a Bayer, az E.on és az SAP. Aktív portfólió menedzselés mellett a hónap végén a részvény kitettség megfelel a referencia indexnek, új komponens az Uniq. Meghatározó befektetések: Total, Sanofi, Bayer, Siemens.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	29,22%
Benchmark:	26,24%
Alul-/felüteljesítés:	2,98%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,54%
Benchmark:	3,51%
Alul-/felüteljesítés:	0,02%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	198 475 800,00	3,23%
ETF	970 832 121,00	15,79%
Jegybanki kötvény	562 621 975,00	9,15%
Részvények	4 341 633 224,00	70,64%
Vállalati kötvény	13 950 056,00	0,23%
Folyószámla	59 047 609,00	0,96%
Eszközök összesen	6 146 560 785,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-6 528 472,00	
Nettó Eszközérték	6 140 032 313,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok			
	havi változás	2013 évi változás	1 éves változás
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*			
	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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)			
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 Mustang Amerikai Részvény Alap

November 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: 3 997 789 909 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,185394

Az alap indulása: 2007.08.16

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	2,72%	5,85%	-3,13%
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 Q3	18,16%	17,50%	0,66%
2013**	23,13%	23,60%	-0,46%

*VK díj levonása nélkül; **nominális hozam

Forgalmazók

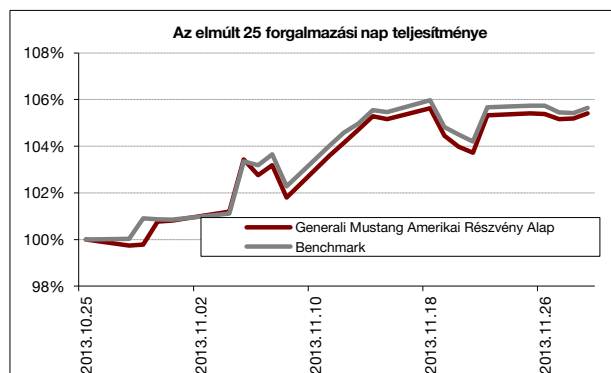
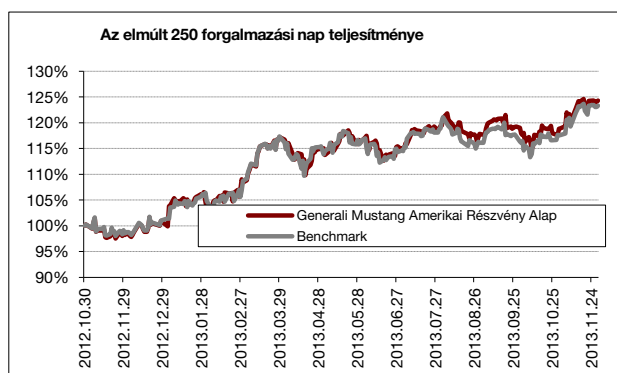
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Az egész éves jó teljesítmény folytatódott az amerikai részvénypiacokon novemberben is. A költségvetéssel kapcsolatos politikai csatározások csak átmeneti korrekciót okoztak, a hónap második hetétől új erőre kaptak az indexek. A világ leginkább figyelt részvényindexe, az S&P 500 2,8%-kal emelkedett a hónap során, ezzel újabb történelmi csúcsra ért. A megszokott aktív portfólió menedzselés mellett gyorsjelentésekre vonatkozó várakozásaink alapján igyekeztük pozicionálni az alapot. A felülsúlyozott egyedi részvények közül a Google és az Apple papírjaiban láttuk a legnagyobb fantáziát a rövid távon túlvettnek tűnő piacon. Meghatározó befektetések a hónap végén: Google, Apple.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	24,30%
Benchmark:	23,29%
Alul-/felülteljesítés:	1,01%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	5,41%
Benchmark:	5,64%
Alul-/felülteljesítés:	-0,24%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	196 632 400,00	4,93%
ETF	1 246 009 182,00	31,25%
Jegybanki kötvény	284 831 445,00	7,14%
Részvény	2 199 270 369,00	55,16%
Folyószámla	60 300 214,00	1,51%
Eszközök összesen	3 987 043 610,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	10 746 293,00	
Nettó Eszközérték	3 997 789 903,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok			
	havi változás	2013 évi változás	1 éves változás
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*			
	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

Részvénytőzsványok	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 Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Alap November 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: 1 740 430 644 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,828262

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	-5,83%	-3,62%	-2,21%
2012	-4,31%	-2,94%	-1,37%
2013 Q1	5,68%	7,27%	-1,60%
2013 Q2	-13,19%	-10,37%	-2,81%
2013 Q3	-10,28%	-8,43%	-1,84%
2013**	-12,41%	-10,00%	-2,41%

*VK díj levonása nélkül; **nominális hozam

Forgalmazók

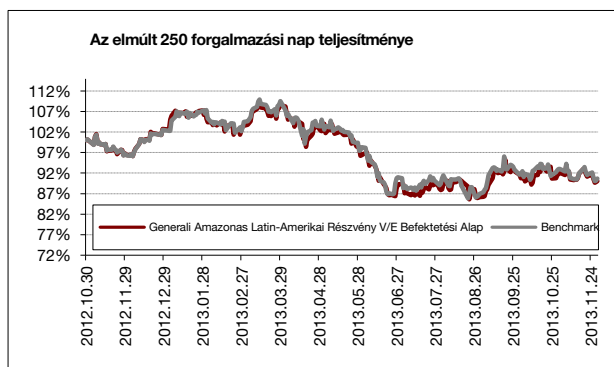
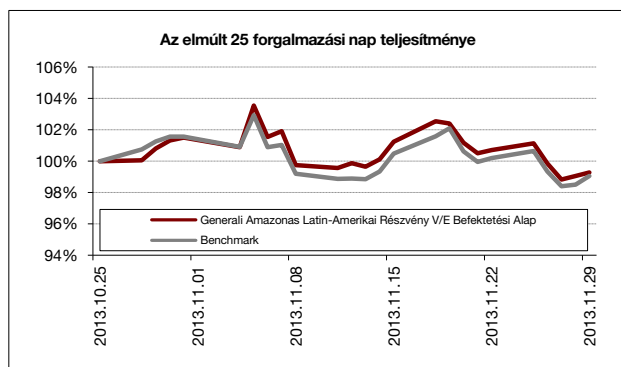
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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 vezéreltetével a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoztak az elmúlt években, kihasználva olaj- és nyersanyagkincseik számottevő piaci felértékelődését. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

November során vegyes képet mutató makro adatok érkeztek Brazíliából, így csökkenő munkanélküliségi adatot és ipari termelési indexet publikáltak, a részvénypiaci árazás alapján a gazdaság lassulását vetíti előre. A régió egészét tekintve a gazdasági növekedési kilátások romlottak, amit a benchmarkként szolgáló részvényindex közel 4%-os eséssel reagált le.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-9,97%
Benchmark:	-9,35%
Alul-/felülteljesítés:	-0,62%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,72%
Benchmark:	-0,96%
Alul-/felülteljesítés:	0,24%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	122 718 355,00	7,04%
Diszkont kincstárjegy	200 983 187,00	11,53%
ETF	259 155 502,00	14,87%
Jegybanki kötvény	0,00	0,00%
Részvény	1 128 102 825,00	64,73%
Folyószámla	31 717 924,00	1,82%
Eszközök összesen	1 742 677 793,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-2 247 150,00	
Nettó Eszközérték	1 740 430 643,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok			
	havi változás	2013 évi változás	1 éves változás
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*			
	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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)			
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 Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alap November havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútlúsúlyos 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: 1 161 377 581 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,052359

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	1,64%	8,21%	-6,57%
2012	7,41%	11,79%	-4,38%
2013 Q1	5,85%	7,03%	-1,18%
2013 Q2	-7,43%	-1,73%	-5,70%
2013 Q3	-2,75%	3,83%	-6,58%
2013**	-1,26%	5,46%	-6,72%

*VK díj levonása nélkül; **nominális hozam

Forgalmazók

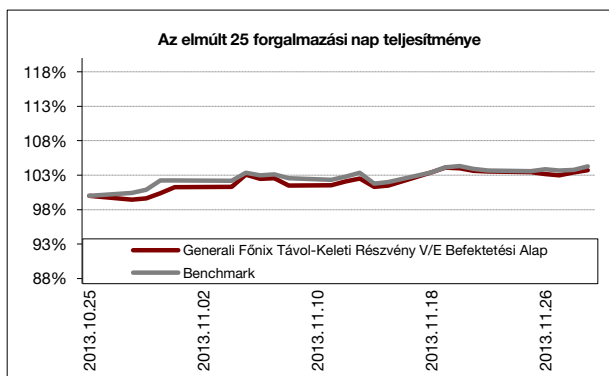
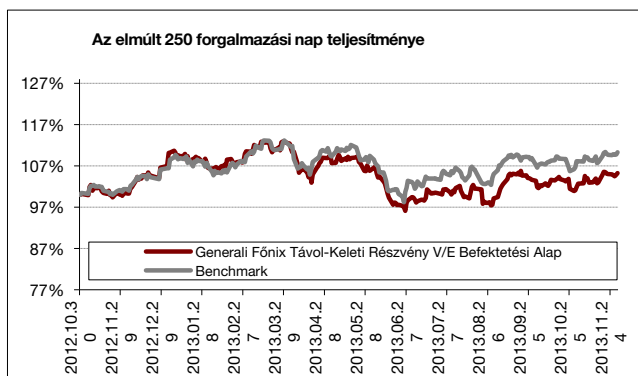
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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 1 hónap legfontosabb eseményei

November során több ázsiai országban lefelé módosították a GDP növekedés várható ütemét, amely elsősorban a kínai gazdaság erejének csökkenésével magyarázható. A növekvő élelmiszerárak, több helyen devizagyengüléssel párosulva, kis mértékben emelték az időszakban publikált inflációs mutatókat, jelentős hatásuk nem volt, azonban a fejlett piaci trendektől elváltak. Az alap benchmarkját képező index némi hó eleji gyengéséget követően a nyitó szintje közelében zárt.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	5,25%
Benchmark:	10,35%
Alul-/felülteljesítés:	-5,10%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,71%
Benchmark:	4,28%
Alul-/felülteljesítés:	-0,56%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	172 184 122,00	14,80%
Diszkont kincstárjegy	119 184 175,00	10,25%
ETF	746 790 995,00	64,20%
Jegybanksi kötvény	25 973 272,00	2,23%
Részvény	96 879 056,00	8,33%
Folyószámla	2 147 900,00	0,18%
Eszközök összesen	1 163 159 520,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-1 781 941,00	
Nettó Eszközérték	1 161 377 579,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok	havi változás	2013 évi változás	1 éves változás
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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 IC Ázsiai Részvény V/E Alap November havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 15% Hang Seng (HSI) Index

+ 15% Hang Seng China Enterprises (HSCEI) Index

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

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

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 2 305 935 588 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,893485

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	-3,53%	0,45%	-3,98%
2012	8,95%	11,79%	-2,84%
2013 Q1	3,40%	7,66%	-4,26%
2013 Q2	-9,19%	-4,17%	-5,01%
2013 Q3	-5,28%	-1,73%	-3,56%
2013**	-2,90%	2,19%	-5,09%

*VK díj levonása nélkül; **nominális hozam

Forgalmazók

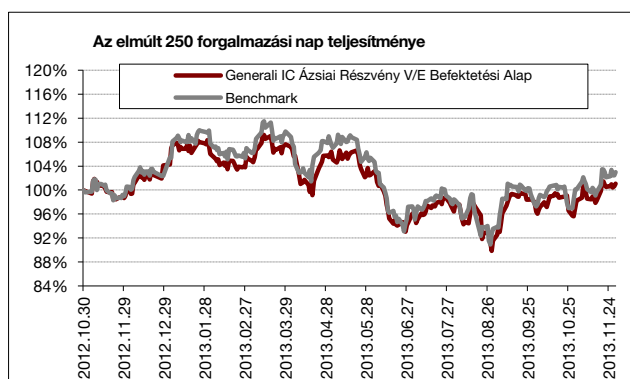
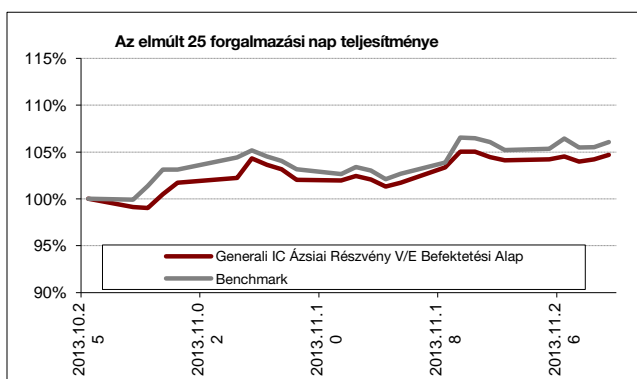
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Az indiai részvénypiacok a rúpia erősödésével párhuzamosan sikeresen ledolgozták a korábban elszenvedett veszteségeiket és éves csúcsaik közelében kereskedtek. A kínai piac kevésbé jelentős, de még így is impresszív hónapot tudhat maga mögött, miután a piaci szereplők megnyugodni látszanak a pénzüpiaci félelmek elmúltával.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,09%
Benchmark:	3,01%
Alul-/felülteljesítés:	-1,92%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	4,68%
Benchmark:	6,07%
Alul-/felülteljesítés:	-1,39%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	584 695 733,00	25,31%
Diszkont kincstárjegy	225 527 880,00	9,76%
ETF	1 218 151 753,00	52,73%
Jegybanki kötvény	100 896 172,00	4,37%
Részvény	166 523 621,00	7,21%
Folyószámla	14 293 980,00	0,62%
Eszközök összesen	2 310 089 139,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-4 153 550,00	
Nettó Eszközérték	2 305 935 589,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok	havi változás	2013 évi változás	1 éves változás
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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 Hazai Kötvény Alap November 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: 14 007 324 469 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,586048

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	7,91%	8,58%	-0,67%
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 Q3	6,30%	6,32%	-0,02%
2013**	7,87%	7,71%	0,17%

*: 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.

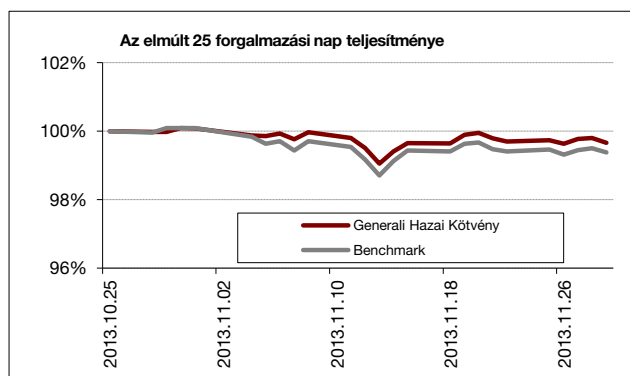
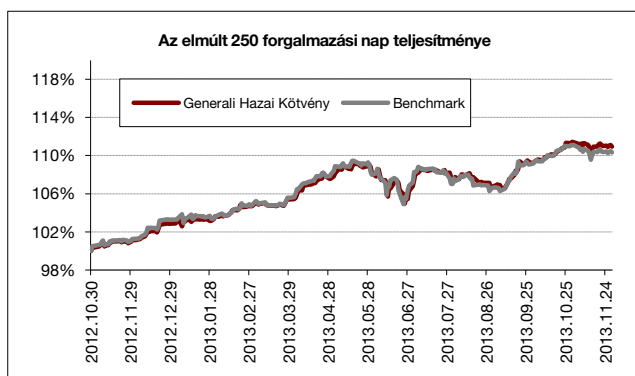
Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A várakozásoknak megfelelően az MNB újabb 20 bázisponttal, 3,2%-ra csökkentette az alapkamatot. A támogató nemzetközi környezet, a jóval cél alatti infláció lehetővé tette/teszi a ciklus folytatását. Év végére 3%-ra redukálódhat az irányadó ráta, de jövőre ez a csökkenő tendencia könnyen megfordulhat.

Kamatvágásoknak megfelelően az éven belüli kötvények hozama 17-45 bázisponttal csökkent, míg a hosszú lejáratú állampapírok másodpiacán hozamemelkedést láthattunk (5-15 éves szegmensben 42-62 bp). így a hozamgörbe meredeksége történelmi csúcra emelkedett. Az előző hónaphoz képest nem történt szignifikáns változás a nemzetközi és hazai fundamentumokban, így meglepetésszerű mozgásokat nem érzékelhettünk az állampapírpiacra. Novemberben sor került dollárban denominált államkötvény kibocsátására. A 2 milliárd dollárnyi devizaforrás fedezi az összes 2014-es devizakötvény lejáratot. Az alapban duration kockázatot nem vállaltunk, devizakockázat kiszűrésével vásároltunk az új dolláros államkötvényükből.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	10,95%
Benchmark:	10,33%
Alul-/felülteljesítés:	0,62%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,34%
Benchmark:	-0,62%
Alul-/felülteljesítés:	0,29%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	10 835 349 641,00	76,35%
Diszkont kincstárjegy	737 979 465,00	5,20%
Jegybanki kötvény	77 962 950,00	0,55%
Jelzáloglevél	1 241 652 282,00	8,75%
Vállalati kötvény	1 296 944 880,00	9,14%
Folyószámla	5 930 573,00	0,04%
Határidős deviza	-3 761 581,00	-0,03%
Eszközök összesen	14 192 058 210,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-184 733 740,00	
Nettó Eszközérték	14 007 324 470,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok	havi változás	2013 évi változás	1 éves változás
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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 (oroszl)	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

November 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: 16 786 611 517 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,293523

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	6,88%	8,04%	-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 Q3	3,47%	4,42%	-0,95%
2013**	4,24%	5,41%	-1,18%

*VK díj levonása nélkül; **nominális hozam

Forgalmazók

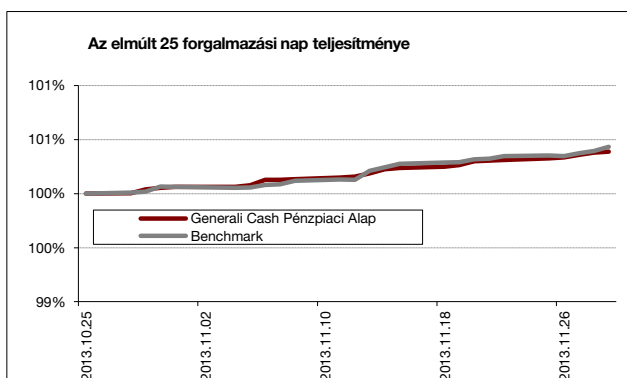
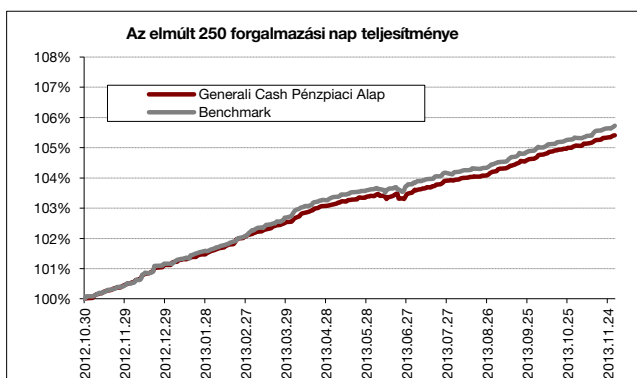
Unicredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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 tőkéjét.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A várakozásoknak megfelelően az MNB újabb 20 bázisponttal, 3,2%-ra csökkentette az alapkamatot. A támogató nemzetközi környezet, a jóval cél alatti infláció lehetővé tette/teszi a ciklus folytatását. Év végére 3%-ra redukálódhat az irányadó ráta, de jövőre ez a csökkenő tendencia könnyen megfordulhat. Kamatvágásokkal összhangban az éven belüli kötvények hozama 17-45 bázisponttal csökkent, így a 3-6 hónapos állampapírok 3,0 % alá kerültek, míg az éves papírokat 3,14 % hozam mellett lehetett megvásárolni. Ebben a hónapban is neutrális portfólió kialakítására törekedtünk.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	5,41%
Benchmark:	5,73%
Alul-/felülteljesítés:	-0,32%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,39%
Benchmark:	0,43%
Alul-/felülteljesítés:	-0,05%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	16 842 680 404,00	99,99%
Folyószámla	1 287 252,00	0,01%
Eszközök összesen	16 843 967 656,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-57 356 139,00	
Nettó Eszközérték	16 786 611 517,00	

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	0,44%	5,40%	6,19%
CMAX	-0,65%	7,40%	9,68%
MAX	-0,84%	8,19%	10,77%
Kötvénypiacok	havi változás	2013 évi változás	1 éves változás
Külföld			
US 10 év	7,45%	61,36%	69,97%
Német 10 év	1,14%	29,24%	23,94%
Devizák*	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	2,00%	0,82%	2,89%
EUR/HUF	1,99%	3,63%	7,69%
JPY/HUF	-2,07%	-15,48%	-17,51%

Forrás: Bloomberg

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 (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