

Alapkezelői hírlevél

2013. október 31.



GENERALI

Alapkezelő

www.alapkezelo.hu

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

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

Október 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: 1 041 953 193 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,078283

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
Indulástól	1,43%	7,44%	-6,01%
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%
2013Q3	-13,75%	4,44%	-18,20%
2013**	-13,51%	4,95%	-18,45%

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

Forgalmazók

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

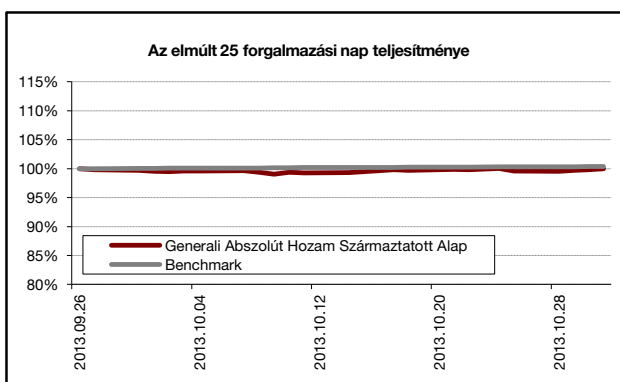
Befektetési politika

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

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Az Alap jegyértéke érdemben javult október során, a tudatosan kiválasztott amerikai és európai blue-chip részvények jól teljesítettek a kedvező piaci környezetben. A tízéves amerikai kötvények árfolyam esésére játszó pozíció is kezdi beváltani a hozzá fűzött reményeket az ismét javuló amerikai makrogazdasági adatokkal párhuzamosan. Az októberi amerikai gyorsjelentések közül a LogMeln és a Silver Spring részvények adásvételét zártuk kiemelkedő nyereséggel. A nem fedezett devizapozíciók, különösen az USD, október utolsó napjaiban már számottevően javította a hozamokat.

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



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-15,29%
Benchmark:	5,20%
Alul-/felülteljesítés:	-20,49%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,01%
Benchmark:	0,34%
Alul-/felülteljesítés:	-0,35%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegyek	49 111 510,00	4,44%
Diszkont kincstárjegyek	99 382 053,00	8,98%
ETF	31 250 907,00	2,82%
Jegybanki kötvény	313 675 552,00	28,35%
Jelzáloglevél	0,00	0,00%
Részvény	425 572 166,00	38,47%
Vállalati kötvény	10 246 300,00	0,93%
Folyószámla	177 100 899,00	16,01%
Határidős deviza	0,00	0,00%
Eszközök összesen	1 106 339 387,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-64 386 194,00	
Nettó Eszközérték	1 041 953 193,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

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

* Forinthez képest

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

Forrás: Bloomberg

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Október 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: 998 847 406 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,193760

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	3,39%	6,50%	-3,11%
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 Q3	11,49%	4,44%	7,04%
2013**	12,57%	4,95%	7,62%

*: 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

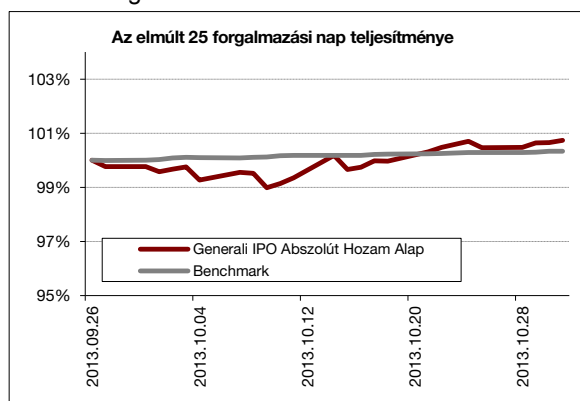
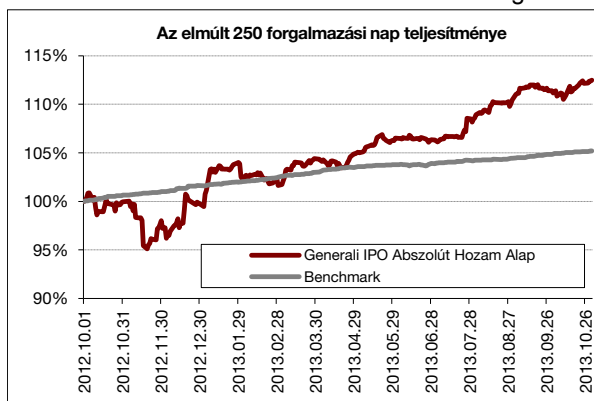
Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni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

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Az abszolút hozamú vagyonkezelési stratégia jelentősen csökkentett kockázati kitétséget, 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% körüli pozitív hozamot sikerült elérni október során. Az amerikai gyorsjelentések közül a LogMeln és a Silver Spring részvények adásvételét zártuk kiemelkedő nyereséggel. A nem fedezett devizapozíciók, különösen az USD, október utolsó napjaiban számottevően javította a hozamokat.

A hónap végén az Alap valamivel 30% feletti aktív részvény kitétséget 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:	12,47%
Benchmark:	5,20%
Alul-/felüteljesítés:	7,27%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,73%
Benchmark:	0,34%
Alul-/felüteljesítés:	0,40%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont Kincstárjegy	148561300	13,81%
Jegybanki kötvény	269722260	25,07%
Részvények	461649257	42,91%
Folyószámla	195853980	18,21%
Eszközök összesen	1 075 786 797,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-63462898	
Nettó Eszközérték	1 012 323 899,00	

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 (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 Greenenergy Abszolút Hozam Alap

Október 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: 543 338 207 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,608325

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
Indulástól	-15,02%	-6,72%	-8,29%
2012	2,47%	8,51%	-6,04%
2013Q1	-10,32%	1,76%	-8,96%
2013Q2	-7,47%	3,08%	-10,56%
2013Q3	-17,15%	4,44%	-8,96%
2013**	-17,06%	4,95%	-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

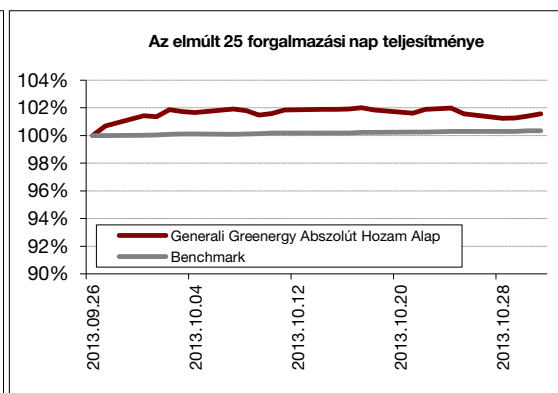
Befektetési politika

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

Az Alap jegyértéke aktív vagyionkezelési stratégia mellett mérsékelten javult október során.

Az új negyedév első napjaiban kialakításra került a szektorszinten is jobban diverzifikált portfólió, ahol az alternatív energia mellett kiemelt szerepet kap az innovatív technológia és a K+F stratégiára épülő gyógyszergyártás. A részvények közül komolyabb nyereség képződött a First Solar, Linn Energy és a SunEdison papírokon. A nem fedezett devizapozíciók, különösen az USD, október utolsó napjaiban már számottevően javította a hozamokat.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-15,14%
Benchmark:	5,19%
Alul-/felülteljesítés:	-20,34%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,55%
Benchmark:	0,34%
Alul-/felülteljesítés:	1,21%

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

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	106 303 324,00	21,91%
Jegybanki kötvény	199 810 600,00	41,18%
Részvény	19 022 575,00	3,92%
Folyószámla	160 121 695,00	33,00%
Eszközök összesen	485 258 194,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-1 919 986,00	
Nettó Eszközérték	483 338 208,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

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

* Forinthez képest

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

Forrás: Bloomberg

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Október 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: 994 389 857 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,335222

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	5,59%	4,51%	1,08%
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	2,77%	4,44%	-1,67%
2013**	2,22%	4,95%	-2,72%

*: 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

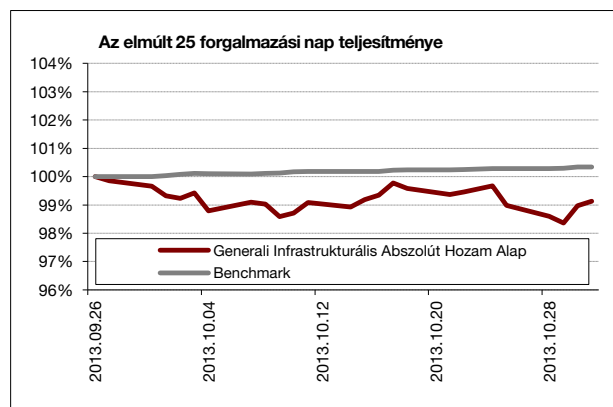
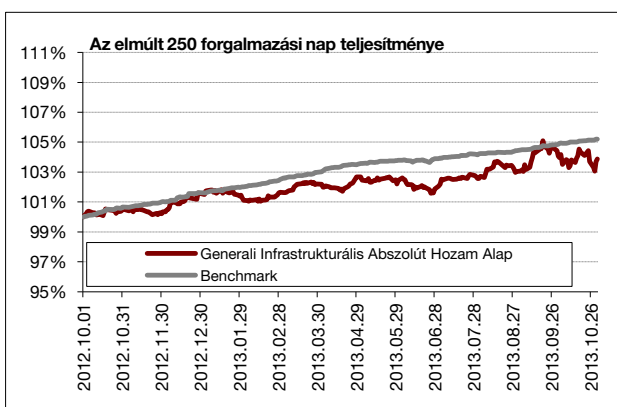
Befektetési politika

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 tőzsdei kapitalizációjának hosszú távon közelednie kell az általuk létrehozott beruházások értékéhez, vagyis az egy részvényre jutó nettó eszközértékhez.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A szeptember elején tapasztalt globális kockázatvállalási kedvből a pozícióiból adódóan az alap is részesedni tudott, azonban a részvénypiacos lassú visszacsorgása a befektetési jegy árfolyamon is nyomot hagyott.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,87%
Benchmark:	5,20%
Alul-/felültejesítés:	-1,33%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,87%
Benchmark:	0,34%
Alul-/felültejesítés:	-1,20%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegy	331 924 525,00	35,65%
Jegybanki kötvény	158 899 512,00	17,07%
Részvények	173 648 237,00	18,65%
Vállalati kötvény	38 703 455,00	4,16%
Folyószámla	227 960 224,00	24,48%
Eszközök összesen	931 135 953,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	42 745 096,00	
Nettó Eszközérték	973 881 049,00	

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	2013 évi	1 éves változás
Külföld	változás	változás	
US 10 év	3,64%	51,46%	75,50%
Német 10 év	-3,36%	27,48%	29,96%
Devizák*	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD	-0,82%	2,24%	-1,71%
EUR	1,40%	2,90%	6,24%
JEN	0,46%	-10,31%	-21,55%

* Forinthez képest

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 (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

Október 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: 1 275 941 823 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,029821

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	0,55%	7,53%	-6,98%
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	-6,69%	0,43%	-7,12%
2013**	-7,13%	1,94%	-9,07%

*: 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

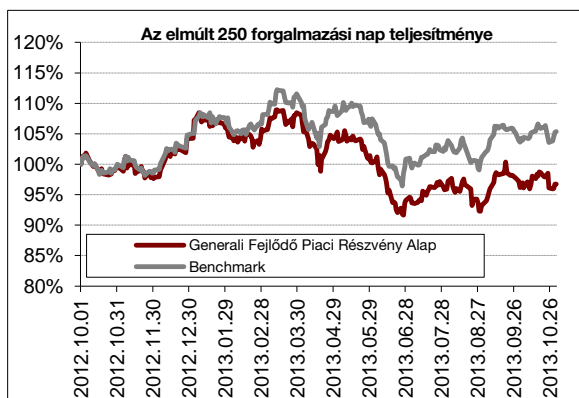
Az Alap a Tpt. 277. § (1) alapján befektetési alapba fektető értékpapír befektetési alapnak minősül.

Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin-Amerika, Afrika, Ázsia (Közel- 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 globális feltörekvő részvénytársaságok az idei évi legalacsonyabb szintjeik közeléből jelentős árfolyam emelkedésre voltak képesek, amelynek egyik fő oka, hogy a laza amerikai jegybanki politika továbbra is fennmarad, valamint a nemzetközi tőkeáramlásban hosszú idő után beáramlást lehetett megfigyelni ebben az eszközosztályban. Eközben a frontier piacokon a korábban elszenvedett veszteségeket teljesen ledolgozták az indexek és az éves csúcs közelben jártak.

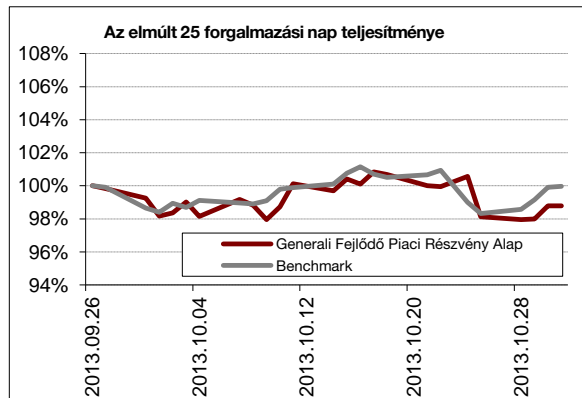


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-3,24%
Benchmark:	5,35%
Alul-/felülteljesítés:	-8,60%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-1,21%
Benchmark:	-0,02%
Alul-/felülteljesítés:	-1,19%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	813 187 900,00	18,77%
Diszkont kincstárjegy	212 979 255,00	4,92%
ETF	2 872 221 312,00	66,29%
Jegybanki kötvény	238 723 582,00	5,51%
Részvény	43 220 000,00	1,00%
Folyószámla	152 510 298,00	3,52%
Eszközök összesen	4 332 842 347,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-8 093 652,00	
Nettó Eszközérték	4 324 748 695,00	

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 Gold Közép-kelet-európai Rv. Alap A sorozat

Október havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos alap**
 Kockázati szint: **magas**
 Javasolt minimális befektetési idő: 3 év
 Referencia index: 85% CETOP20 + 15% MAX Composit
 Aktuális alapkezelői díj: 1,75%
 Hó végi nettó eszközérték: 973 223 496 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,464595
 Az alap indulása: 2001.05.16

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	7,55%	8,21%	-0,66%
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	-2,77%	-7,57%	4,80%
2013**	1,25%	-3,41%	4,66%

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

Forgalmazók

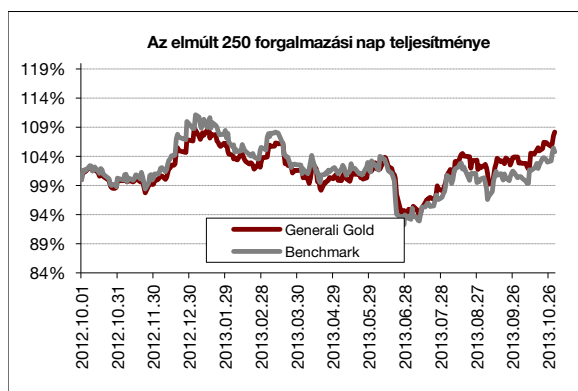
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

Legfőbb célkitűzésünk olyan portfólió összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérését. 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 célja a tágabban értelmezett közép-, kelet- és dél-európai régió, így a magyar részvények mellett döntően cseh és lengyel részvényeket vásárol, a portfólió menedzsernek lehetősége van a befektetési célszágok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken megvásárolni.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Erőteljes emelkedéssel zárták az októbert a régiós részvény piacok, az irányadó CETOP20 index 6,4%-kal lendült felfelé a hónap során. A cseh piacon kirobbanó optimizmus uralkodott: a benchmark komponens egyedi papírok közül a bankrészvény Komerční és Erste, valamint a közszolgáltató CEZ árfolyama 10% feletti mértékben ugrott. Az újabb osztalékfizetés előtt vételi nyomás jellemezte a portfólióban erősen felülsúlyozott lengyel PZU piacát. 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.

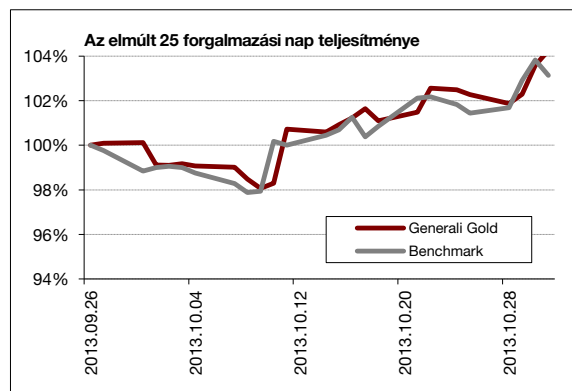


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	8,22%
Benchmark:	4,77%
Alul-/felüteljesítés:	3,46%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	4,26%
Benchmark:	3,14%
Alul-/felüteljesítés:	1,12%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	251 316 394,00	5,59%
Jegybanksi kötvény	0,00	0,00%
Részvények	4 013 899 798,00	89,28%
Vállalati kötvény	35 862 050,00	0,80%
Folyószámla	194 811 484,00	4,33%
Eszközök összesen	4 495 889 726,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	241 364 044,00	
Nettó Eszközérték	4 737 253 770,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

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

* Forinthez képest

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

Forrás: Bloomberg

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Rv. Alap A s.

Október havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénnytúlsúlyos 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: 5 347 877 223 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,859614
 Az alap indulása: 2000.05.03

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	4,11%	5,22%	-1,10%
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	12,31%	9,87%	2,44%
2013**	14,29%	14,27%	0,02%

*: 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., 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 befektetése között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények.

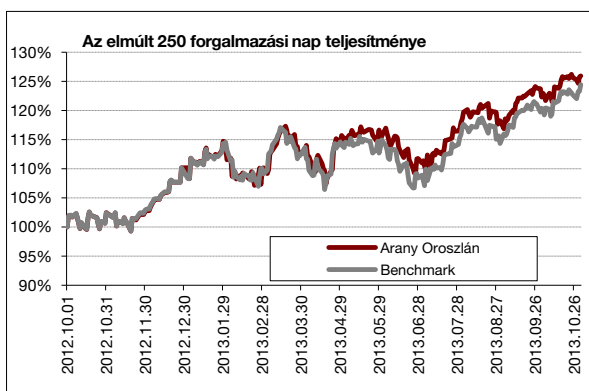
Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati és a szektor allokáció kialakítására. Az Alap elsősorban a hosszú távon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező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

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A szeptemberi látványos emelkedés októberben is folytatódott a nyugat-európai részvénypiacokon, mindezt az erős tőkebeáramlás is segítette. A hónap során az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 6%-kal értékelődött fel. A hazai fizetőeszköz kurzusa 1,5%-kal erősödött az euróval szemben, a jegyzések a 295-ös szint közelébe kerültek.

A hónap nagy nyertesei a pénzügyi szektorból kerültek ki: az Intesa, az Unicredit és a Generali papírai 15% feletti mértékben drágultak.

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

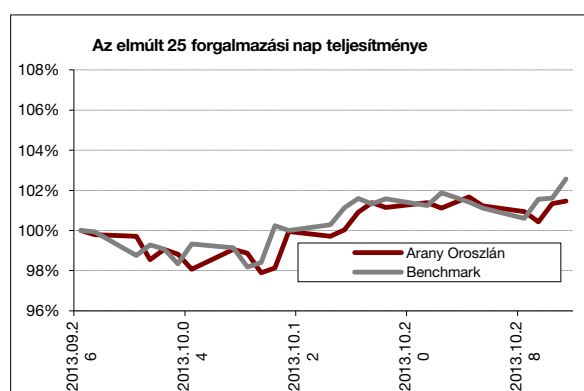


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	25,94%
Benchmark:	24,46%
Alul-/felülteljesítés:	1,48%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,47%
Benchmark:	2,57%
Alul-/felülteljesítés:	-1,10%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	197 750 600,00	3,33%
ETF	935 350 991,00	15,74%
Jegybanki kötvény	529 520 140,00	8,91%
Részvények	4 173 716 486,00	70,21%
Vállalati kötvény	12 964 639,00	0,22%
Folyószámla	94 995 533,00	1,60%
Eszközök összesen	5 944 298 389,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	- 7 518 171,00	
Nettó Eszközérték	5 936 780 218,00	

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%

* 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)			
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 Mustang Amerikai Részvény Alap A s.

Október 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: 1 545 503 050 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,133780
 Az alap indulása: 2007.08.16

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	2,03%	5,17%	-3,14%
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	17,87%	16,46%	1,41%
2013**	17,77%	18,17%	-0,39%

*: 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

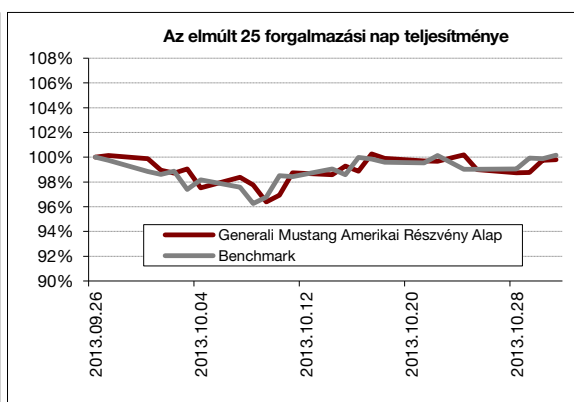
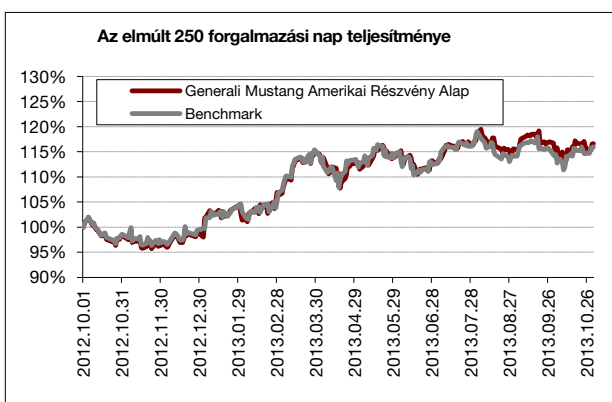
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetéseinek között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban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

Az egész éves jó teljesítményben az ősz sem hozott fordulatot, októberben is folytatódott a látványos emelkedő trend az amerikai részvénypiacokon. A költségvetéssel kapcsolatos politikai csatározások csak átmeneti korrekciót okoztak, a hónap vége felé pedig ismét javultak a folytatódó gazdasági kilábalásra utaló makrogazdasági adatok.

A világ leginkább figyelt részvényindexe, az S&P 500 4,5%-kal emelkedett a hónap során, ezzel újabb történelmi csúcsra ért. A megszokott aktív portfólió menedzselés mellett gyorsjelentésekre vonatkozó várakozásaink alapján igyekeztünk pozicionálni az alapot. A felülsúlyozott egyedi részvények közül a Google és a General Electric is nagyon kedvező számokkal rukkolt elő.

Meghatározó befektetések a hónap végén: Google, Starbucks, Apple, Ebay, Pfizer.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	16,63%
Benchmark:	15,97%
Alul-/felültejesítés:	0,66%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,20%
Benchmark:	0,15%
Alul-/felültejesítés:	-0,35%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	0,00	0,00%
ETF	1 176 435 205,00	29,92%
Jegybanki kötvény	257 736 144,00	6,55%
Részvény	2 067 930 754,00	52,59%
Folyószámla	430 192 588,00	10,94%
Eszközök összesen	3 932 294 691,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-107 694 429,00	
Nettó Eszközérték	3 824 600 262,00	

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

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 Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap Október havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútsúlyos alap**
 Kockázati szint: **magas**
 Javasolt minimális befektetési idő: 3 év
 Referencia index: 85% S&P Latin America 40 Index
 '+ 15% RMAX
 Aktuális alapkezelői díj: 1.75%
 Hó végi nettó eszközérték: 1 828 440 075 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,846773
 Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	-5,30%	-3,16%	-2,14%
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	-10,90%	-9,35%	-1,55%
2013**	-10,46%	-8,41%	-2,05%

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

Forgalmazók

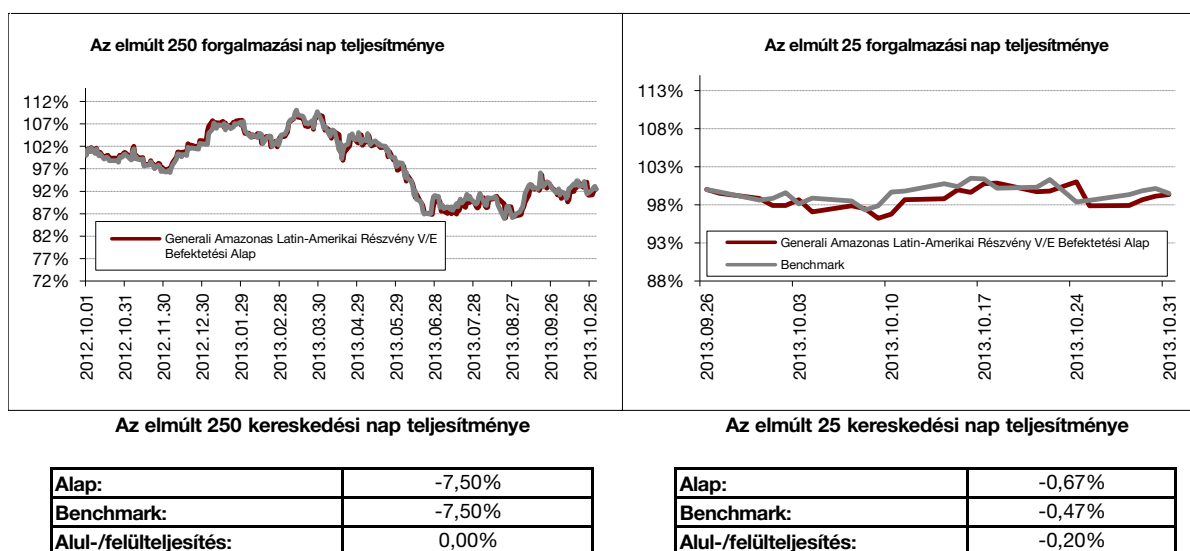
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

A latin-amerikai régió az amerikai jegybank laza monetáris politikájának fenntartásából profitált szeptember hónapban és az idei évi rekord alacsony szintekről jelentős visszapattanást produkált, amellyel a globális részvényindexeket felülteljesítette.



Nominális hozamok

Forrás: Generali

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

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	126 738 722,00	6,94%
Diszkont kincstárjegy	131 702 829,00	7,21%
ETF	267 119 018,00	14,62%
Jegybanki kötvény	53 965 872,00	2,95%
Részvény	1 175 933 698,00	64,35%
Folyószámla	72 007 225,00	3,94%
Eszközök összesen	1 827 467 364,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	972 713,00	
Nettó Eszközérték	1 828 440 077,00	

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

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 Befektetési Alap Október 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: 1 133 780 711 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,027353

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	0,89%	7,69%	-6,80%
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	-3,00%	2,24%	-5,24%
2013**	-3,61%	3,24%	-6,85%

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

Forgalmazók

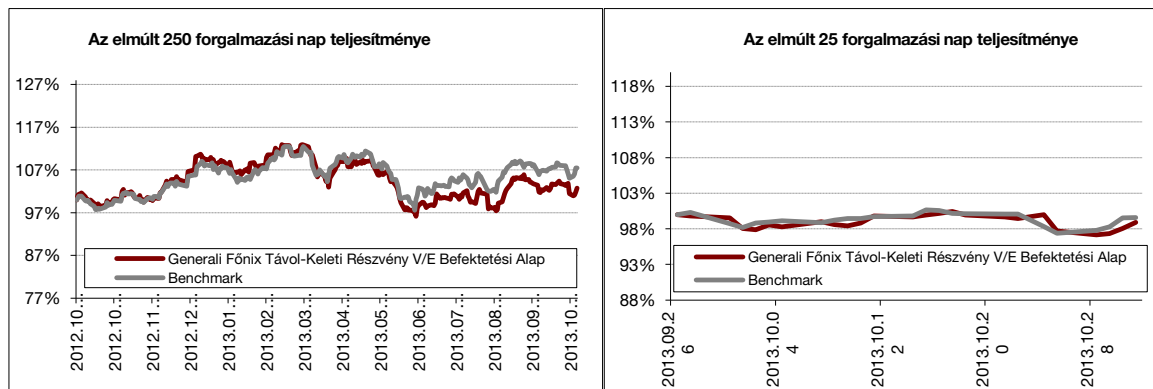
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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

Az ázsiai részvénypiacok szeptember első felében jelentős árfolyam emelkedést tudtak maguk mögött, amelynek egyik fő oka, hogy a laza amerikai jegybanki politika továbbra is fennmarad, valamint a nemzetközi tőkeáramlásban hosszú idő után beáramlást lehetett megfigyelni ebben az eszközosztályban.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	2,76%
Benchmark:	7,44%
Alul-/felülteljesítés:	-4,68%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-1,08%
Benchmark:	-0,44%
Alul-/felülteljesítés:	-0,64%

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

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	174 025 709,00	15,32%
Diszkont kincstárjegy	84 342 025,00	7,42%
ETF	722 184 097,00	63,56%
Jegybanki kötvény	25 967 188,00	2,29%
Részvény	92 157 590,00	8,11%
Folyószámla	37 530 211,00	3,30%
Eszközök összesen	1 136 206 820,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-242 111,00	
Nettó Eszközérték	1 135 964 709,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

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

* Forinthez képest

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

Forrás: Bloomberg

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap Október 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: 2 241 767 469 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,868333

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	-4,52%	-0,09%	-4,43%
2012	7,41%	11,79%	-4,38%
2013 Q1	3,40%	7,66%	-4,26%
2013 Q2	-9,19%	-4,17%	-5,01%
2013 Q3	-5,89%	-3,31%	-2,58%
2013**	-5,63%	0,50%	-6,13%

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

Forgalmazók

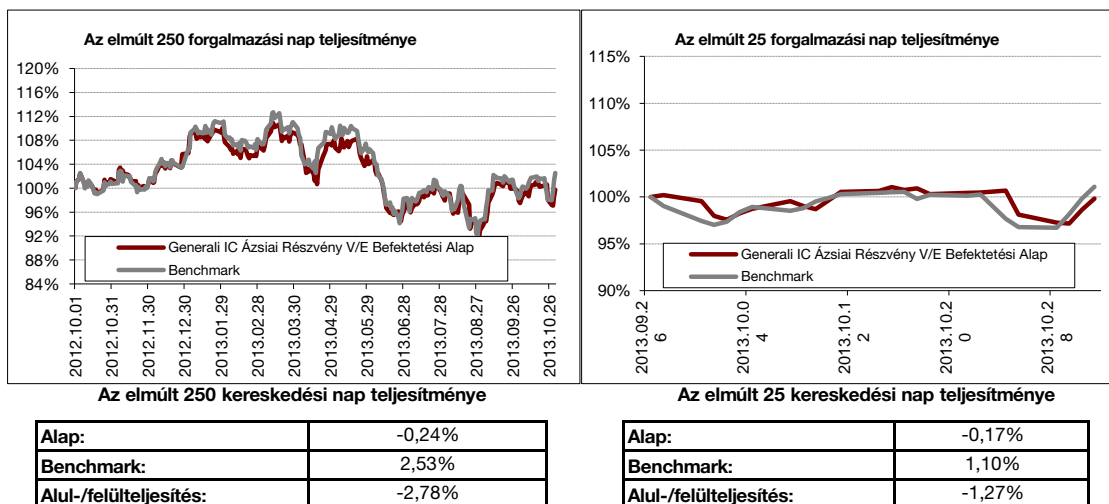
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

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

Az indiai részvény piacok 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 pénzügyi félelmek elmúltával.



Nominális hozamok

Forrás: Generali

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

ESZKÖZÖK	HUF	%
Befektetési jegy	580 278 578,00	26,53%
Diszkont kincstárjegy	193 402 875,00	8,84%
ETF	1 140 729 522,00	52,16%
Jegybanki kötvény	27 982 304,00	1,28%
Részvény	158 781 256,00	7,26%
Folyószámla	85 988 522,00	3,93%
Eszközök összesen	2 187 163 057,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-4 127 481,00	
Nettó Eszközérték	2 183 035 576,00	

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	0,41%	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 Hazai Kötvény Alap A s.

Október 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: 1 407 558 644 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,597029

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	8,00%	8,67%	-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	6,15%	6,40%	-0,25%
2013**	8,33%	8,13%	0,20%

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

Forgalmazók

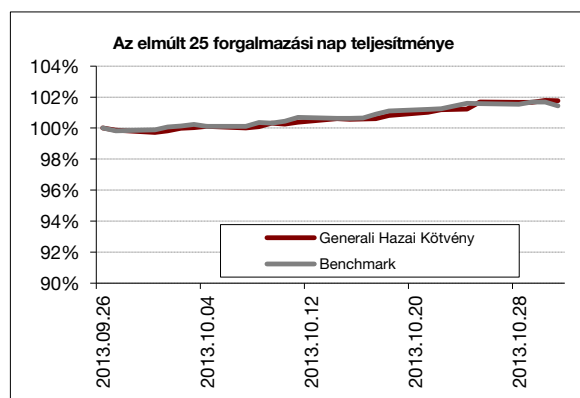
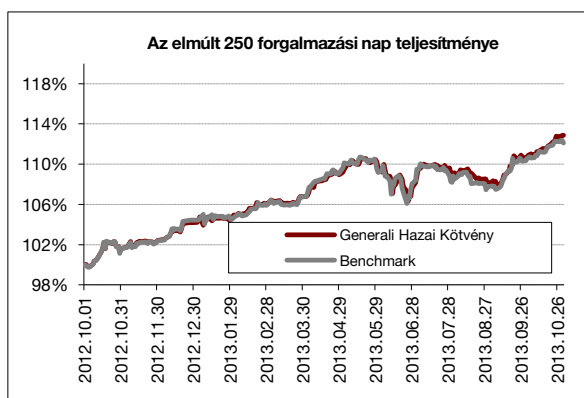
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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

Szeptember a vidámpark működésének utolsó hónapja, így a hullámvasút működése kisugárzott a kötvénypiacokra is. Hazai kötvényárfolyamokat a FED QE3 kivezetésével kapcsolatos félelmek vezérelték, ennek hatására a hónap első felében a hosszabb kötvények jelentősen gyengültek, a hozamgörbe meredeksége 349 bázispontra emelkedett, azaz a 15 éves és a 3 hónapos kötvények hozama között jelentős (3,49%) különbség mutatkozott. FED szept. 17-18-i ülésén változatlanul hagyta a QE3 havi keretösszegét, így a befektetői kedv visszanyerte erejét, mind a kötvények, mind a forint beerősödött. A 3-15 éves futamidejű kötvények 61-75 bázispontra hozamcsökkenést produkáltak augusztus végéhez képest, míg a forint árfolyama 294,5-303,1 között mozgott ebben a hónapban. A befektetői kedv nem tükröződött a külföldi befektetők hazai kötvényállományán, 5 havi mélypontra süllyedt (4873m). Következő 3 hónapban sem leszünk esemény nélkül (devizahitelek megmentése, QE), a kockázatok, bizonytalanságok nem szűntek



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	12,86%
Benchmark:	12,09%
Alul-/felülteljesítés:	0,77%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,77%
Benchmark:	1,43%
Alul-/felülteljesítés:	0,34%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	11 136 899 692,00	76,55%
Diszkont kincstárjegy	742 746 578,00	5,11%
Jegybanki kötvény	0,00	0,00%
Jelzáloglevél	1 236 194 917,00	8,50%
Vállalati kötvény	1 266 990 500,00	8,71%
Folyószámla	152 222 534,00	1,05%
Határidős deviza	14 180 800,00	0,10%
Eszközök összesen	14 549 235 021,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-16 087 858,00	
Nettó Eszközérték	14 533 147 163,00	

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

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 Cash Pénzpiaci Alap A s.

Október 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: 8 857 945 335 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,286130
 Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	6,90%	8,05%	-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	3,48%	4,44%	-0,97%
2013**	3,90%	4,95%	-1,04%

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

Forgalmazók

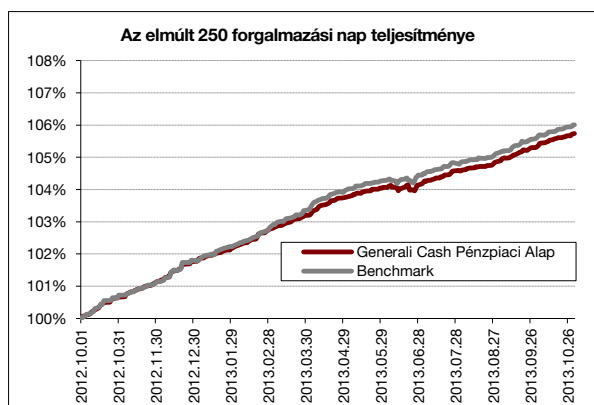
Unicredit Bank Hungary Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

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

Szeptemberben a Monetáris Tanács ismét 20 bázisponttal csökkentette irányadó kamatát (3,6%). Mind a FED döntés, mind a kedvező inflációs adat megerősítheti az MNB-t a további kamatvágások mellett, így akár a 3%-os alapkamat közelébe kerülhetünk. Várakozásainknak megfelelően az éven belüli kötvényhozamok 25-35 bázisponttal csökkentek ebben a hónapban, amely tovább mérséklődhet a közeljövőben. Amíg a globális jó hangulat folytatódik, addig a rövid kötvényhozamok tovább csökkenhetnek.

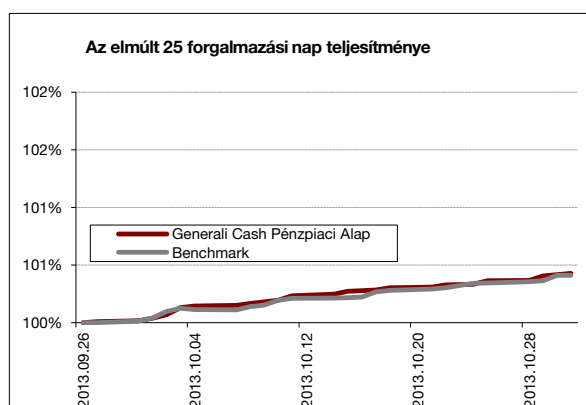


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	5,74%
Benchmark:	6,01%
Alul-/felültejesítés:	-0,27%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,43%
Benchmark:	0,41%
Alul-/felültejesítés:	0,02%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	16 827 403 396,00	99,99%
Folyószámla	2 107 094,00	0,01%
Eszközök összesen	16 829 510 490,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-13 786 771,00	
Nettó Eszközérték	16 815 723 719,00	

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 hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
Külföld	változás	változás	változás
US 10 év	3,64%	51,46%	75,50%
Német 10 év	-3,36%	27,48%	29,96%
Devizák*	havi hozam	2013 évi hozam	1 éves hozam
USD	-0,82%	2,24%	-1,71%
EUR	1,40%	2,90%	6,24%
JEN	0,46%	-10,31%	-21,55%

* Forinthez képest

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

Forrás: Bloomberg