

Alapkezelői hírlevél

2014. március 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

Március 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: 1 419 999 533 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,138370

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
Indulástól	2,29%	7,19%	-4,90%
2009	5,10%	10,79%	-5,69%
2010	13,15%	5,52%	7,63%
2011	-0,45%	5,16%	-5,61%
2012	-9,06%	8,51%	-17,57%
2013	-10,03%	5,72%	-15,75%
2014 Q1	1,49%	0,88%	0,61%

Forgalmazók

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

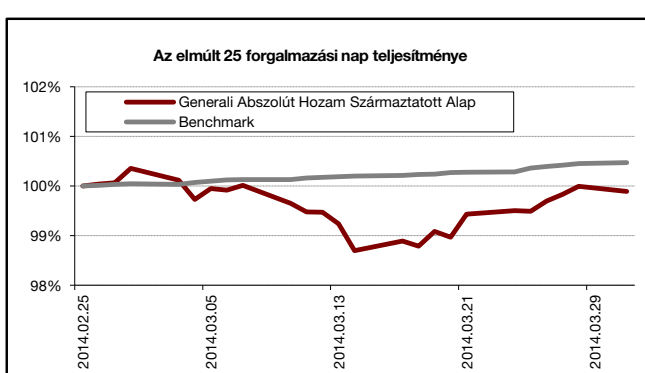
Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

2013 októbertől új portfólió menedzser vette át az Alapot, amely a korábbiaktól eltérő stratégiát, lényegesen kisebb kockázati mutatókat, kiegyensúlyozottabb teljesítményt jelent.

Márciusban a fejlett részvénytársaságok trend nélkül mozogtak, a devizás eszközöket a forint gyengülése sem segítette. Több pozíciót is veszteséglimitáló (stop-loss) megbízásokkal kellett zárni, emiatt összességében nem sikerült tovább növelni az Alap jegyértékét. Az amerikai gyorsjelentési szezon áprilisi indulásától várunk újabb lehetőségeket az egyedi papírokban. Az Alap stratégiája a diverzifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentősebb ingadozások nélkül. A hónap végén az Alap 15% körüli EUR és 15% körüli USD kitétséggel rendelkezik, melyek nem fedezettek. A nettó részvény kitétség 10-30% között mozgott.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-6,64%
Benchmark:	4,61%
Alul-/felülteljesítés:	-11,25%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,11%
Benchmark:	0,47%
Alul-/felülteljesítés:	-0,58%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	80 913 490,00	5,92%
Diszkontkincstárjegy	488 419 824,00	35,76%
Jegybanki kötvény	61 976 254,00	4,54%
Vállalati kötvény	10 751 270,00	0,79%
Befektetési jegyek	48 163 701,00	3,53%
Részvény	378 783 373,00	27,73%
Számlapénz	296 913 475,00	21,74%
Eszközök összesen	1 365 921 387,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	54 078 146,00	
Nettó Eszközérték	1 419 999 533,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Alap

Március havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvényútlúsúlyos 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: 1 742 919 085 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,818339

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	-5,62%	-3,66%	-1,96%
2011	-6,84%	-5,17%	-1,67%
2012	-4,31%	-2,94%	-1,37%
2013	-14,58%	-12,99%	-1,60%
2014 Q1	1,31%	2,04%	-0,73%

Forgalmazók

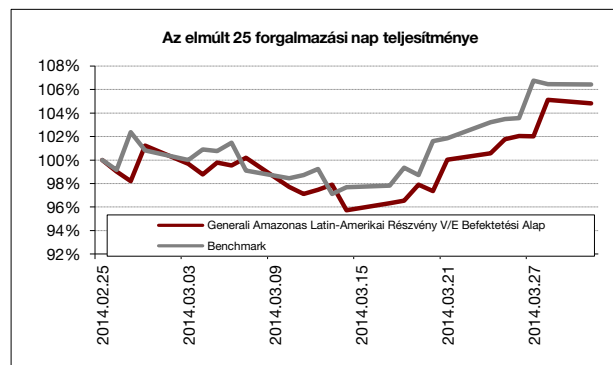
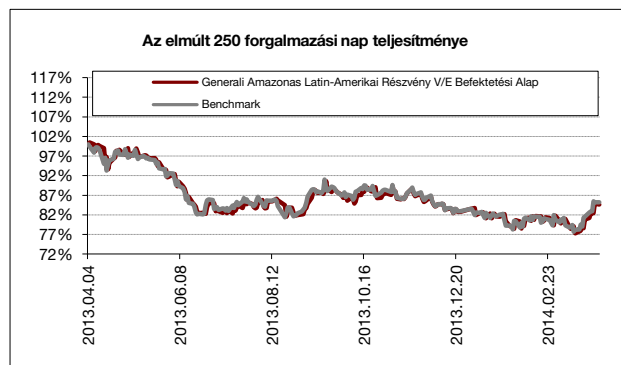
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

Befektetési politika

Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Latin-Amerika országai Brazília vezéreltével a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoztak az elmúlt években, kihasználva olaj- és nyersanyagkincseik számottevő piaci felértékelődését. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Latin-Amerika legnagyobb gazdasága hosszú idő után végre egy pozitív makro adatokkal tűzdelt hónapot tudhat maga mögött – a GDP növekedési ütem és a lakossági fogyasztás egyaránt a várakozásoknál jobban alakult. Ennek ellenére a hónap közepéig tovább folytatódott az eső trend a Bovespa Indexben, azonban március második felében igen jelentős, 10%-ot meghaladó emelkedést tudott produkálni, amellyel nemzetközi viszonylatban is a legjobban teljesítő részvénypiacok egyike volt. A régió több részvénypiaca is hasonlóan jó teljesítményt tudott felmutatni, amellyel az alap benchmarkjául szolgáló részvényindex az idei évi veszteségét szinte teljesen ledolgozta.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-15,34%
Benchmark:	-14,83%
Alul-/felülteljesítés:	-0,51%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	4,82%
Benchmark:	6,42%
Alul-/felülteljesítés:	-1,60%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkontkincstárjegy	201 690 345,00	11,47%
Jegybanki kötvény	19 981 620,00	1,14%
Befektetési jegy	120 833 989,00	6,87%
ETF	423 964 075,00	24,10%
Részvény	982 078 266,00	55,83%
Számlapénz	10 565 420,00	0,60%
Eszközök összesen	1 759 113 715,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-16 194 630,00	
Nettó Eszközérték	1 742 919 085,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvenypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazília)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Március 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: 6 706 403 401 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,039475

Az alap indulása: 2000.05.03

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	4,68%	5,61%	-0,93%
2009	20,18%	22,15%	-1,97%
2010	3,53%	2,95%	0,58%
2011	-8,80%	-6,92%	-1,88%
2012	11,80%	9,84%	1,96%
2013	17,68%	16,40%	1,28%
2014 Q1	5,17%	4,66%	0,51%

Forgalmazók

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

Befektetési politika

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérését. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati és a szektor allokáció kialakítására. Az Alap elsősorban a hosszú távon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek ajánlott.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Erős ingadozásokkal jellemezhető az első negyedév a nyugat-európai részvénytőzsdéken. A januári gyengülést februárban a lokális csúcsok tesztelése követte, március első fele pedig a kínai lassulástól való félelmek és az ukrán geopolitikai krízis miatt hirtelen lejtmenetet hozott. Az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index a negyedév utolsó hetében mutatott nagy hajrával 3200 pont közelébe került. A hazai fizetőeszköz kurzusa március végére hirtelen erősödésbe kezdett, az árfolyam a 307-es szintig jutott az euróval szemben.

Aktív vagyonkezelés mellett igyekeztünk beszállási szinteket keresni a túladott pénzügyi szektorban (Deutsche, Erste, Raiffeisen, Unicredit). A hónap végén az össz-részvénykitettségek megfelel a referencia indexnek. Meghatározó befektetések: Total, Sanofi, Bayer, Siemens.

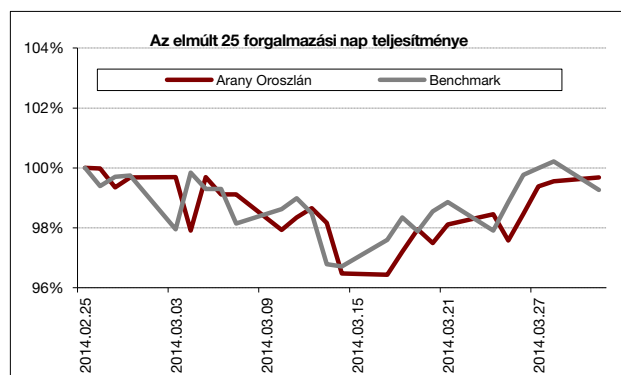


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	21,63%
Benchmark:	19,77%
Alul-/felüteljesítés:	1,86%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

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

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkontkincstárjegy	344 335 050,00	5,12%
Jegybanki kötvény	598 663 919,00	8,90%
Vállalati kötvény	16 661 898,00	0,25%
ETF	691 119 131,00	10,27%
Részvények	4 896 533 680,00	72,78%
Számlapénz	180 779 667,00	2,69%
Eszközök összesen	6 728 093 345,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-21 689 944,00	
Nettó Eszközérték	6 706 403 401,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok			
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák			
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Március havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Pénzpiaci alap**

Kockázati szint: **alacsony**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 hónap

Referencia index: 100% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1%

Hó végi nettó eszközérték: 20 308 085 212 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,333022

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	6,76%	7,92%	-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	4,44%	5,72%	-1,28%
2014 Q1	0,55%	0,88%	-0,33%

Forgalmazók

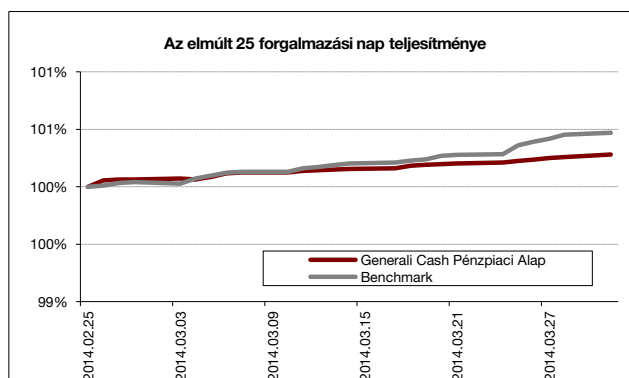
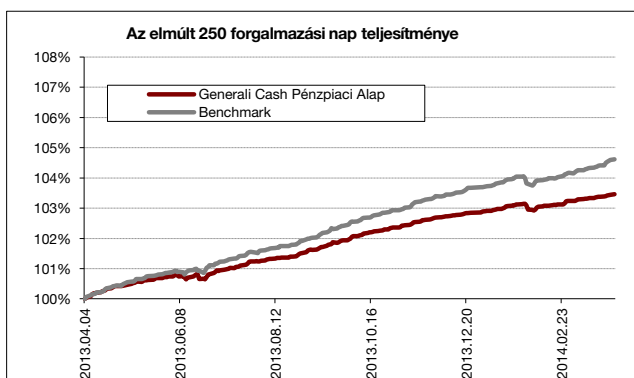
Unicredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkéjét.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Stabilan alacsony infláció támogatta a Jegybank kamatcsökkentő törekvéseit, de a globális hangulatnak köszönhetően már csak 10 bázisponttal vágta az alapkamatot. Ennek hatására az államkötvények másodpiacán az éven belüli kötvényhozamokban 8-14 bázispontos csökkenést következett be. Pénzpiaci alapunk menedzselésekor figyelemmel kísérjük a globális piaci hangulatot és óvatosságra int a régióban látható kiélezett külpolitikai helyzet. Alapunkat ennek megfelelően, kockázatkerüléssel menedzseljük.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,46%
Benchmark:	4,61%
Alul-/felüteljesítés:	-1,15%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,28%
Benchmark:	0,47%
Alul-/felüteljesítés:	-0,19%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	1 055 072 000,00	5,02%
Diszkont kincstárjegy	19 957 454 851,00	94,96%
Számlapénz	4 454 234,00	0,02%
Eszközök összesen	21 016 981 085,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-708 895 873,00	
Nettó Eszközérték	20 308 085 212,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

Március 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: 4 350 383 099 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,797290

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	1,00%	7,51%	-6,51%
2009	46,38%	55,42%	-9,04%
2010	24,26%	26,77%	-2,51%
2011	-12,76%	-4,70%	-8,06%
2012	3,29%	6,54%	-3,25%
2013	-7,46%	0,83%	-8,29%
2014 Q1	3,19%	4,09%	-0,90%

Forgalmazók

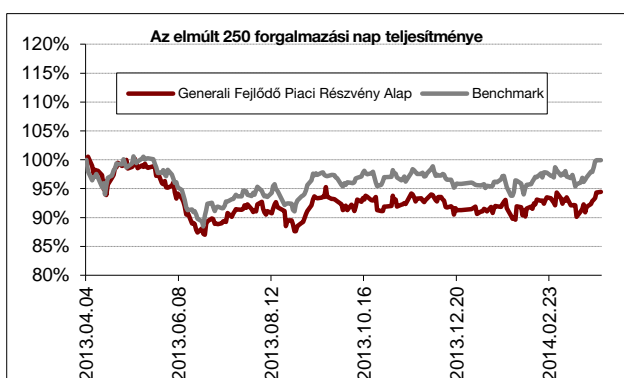
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

Az Alap a Tpt. 277. § (1) alapján befektetési alapba fektető értékpapír befektetési alapként minősül. Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin-Amerika, Afrika, Ázsia (Közél- és Távols-Kelet) fejlődő részvénytőzsdéi. Az Alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdéi teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció változtatásából és a részvény/kötvény kitétségek változtatásából adódó pozitív teljesítmény elérése. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfólió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Március hónap kiemelkedően jónak bizonyult a feltörekvő piacok számára, mivel a kiábrándító kínai makro adatoknak köszönhetően a befektetők egyre inkább bíznak egy gazdaságpolitikai élénkítő program bevezetésében, emellett az orosz-ukrán geopolitikai feszültség átmeneti enyhülésével az orosz részvénytőzsdén is láthatunk némi visszapattanás. A hónap második felében jelentős felülteljesítés láthatunk a feltörekvő piacokon, még a korábban vezető fejlett részvénytőzsdék teljesítményéhez képest is, éves hozamban pedig az utolsó hét rallyjának köszönhetően a feltörekvő piacok lényegében le is dolgozták az idei évi esésüket.

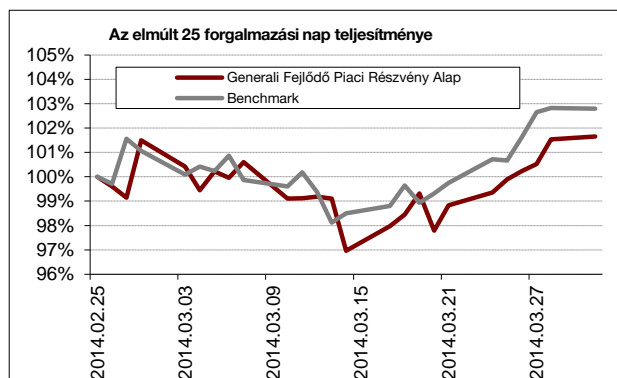


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-5,55%
Benchmark:	-0,09%
Alul-/felülteljesítés:	-5,46%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,65%
Benchmark:	2,79%
Alul-/felülteljesítés:	-1,14%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	582 751 241,00	13,12%
Befektetési jegy	839 725 836,00	18,91%
ETF	2 899 540 579,00	65,28%
Részvény	39 589 000,00	0,89%
Számlapénz	79 884 179,00	1,80%
Eszközök összesen	4 441 490 835,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-91 107 736,00	
Nettó Eszközérték	4 350 383 099,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Bef. Alapok Alapja

Március 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: 940 191 725 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,034027

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	0,97%	7,18%	-6,21%
2011	-9,12%	0,26%	-9,38%
2012	7,41%	11,79%	-4,38%
2013	-4,44%	2,68%	-7,12%
2014 Q1	1,52%	1,99%	-0,47%

Forgalmazók

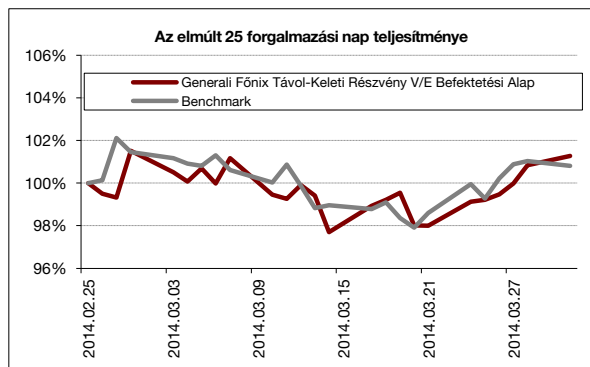
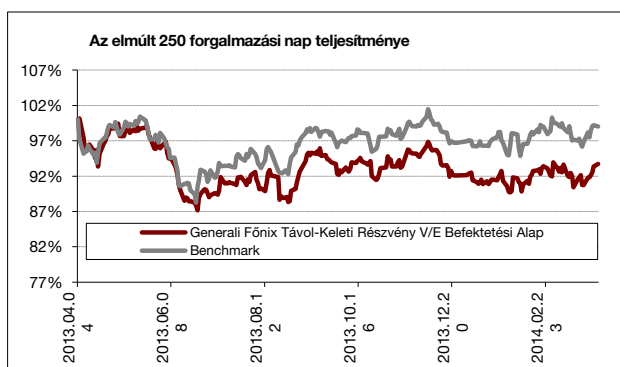
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

Befektetési politika

Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A hónap elején tapasztalt iránykeresést követően a távol-keleti piacok lefelé vették az irányt, mivel a kínai külkereskedelmi mérleg több hónapos mélypontra esett úgy, hogy az exportadatok 7-8% körül bővülés helyett 18% körüli csökkenést mutattak. Ennek ellenére az alap benchmarkjával szolgáló index pozitív tartományban tudta zárni a hónapot, ami alapján feltételezhető, hogy a piaci várakozások szerint gazdaságpolitikai ösztönzők léphetnek életbe a legnagyobb ázsiai gazdaságban. A főbb távol-keleti gazdaságokban megfigyelhető a gazdasági aktivitás enyhe csökkenése, amelyet az inflációs nyomás kis mértékű csökkenése kísérte.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-6,26%
Benchmark:	-1,00%
Alul-/felültesítés:	-5,26%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,27%
Benchmark:	0,81%
Alul-/felültesítés:	0,46%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	94 505 712,00	9,88%
Jegybanki kötvény	18 982 539,00	1,98%
Befektetési jegy	138 234 296,00	14,45%
ETF	674 966 941,00	70,55%
Számlapénz	30 026 826,00	3,14%
Eszközök összesen	956 716 314,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-16 524 589,00	
Nettó Eszközérték	940 191 725,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

Március 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: 3 799 541 747 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,451564

Az alap indulása: 2001.05.16

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	7,24%	7,92%	-0,68%
2009	34,00%	35,76%	-1,76%
2010	22,09%	15,71%	6,38%
2011	-19,85%	-17,11%	-2,74%
2012	12,60%	16,01%	-3,41%
2013	-1,44%	-6,56%	5,12%
2014 Q1	2,03%	3,12%	-1,09%

Forgalmazók

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

Befektetési politika

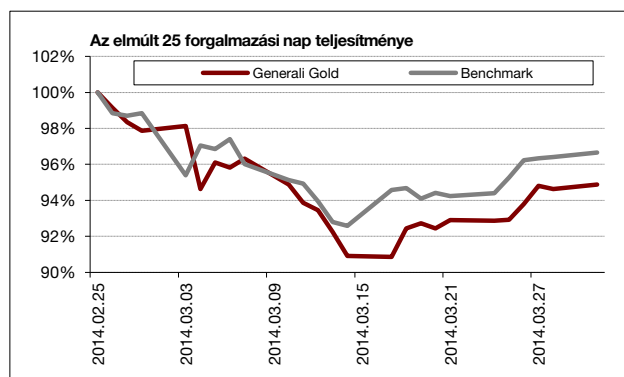
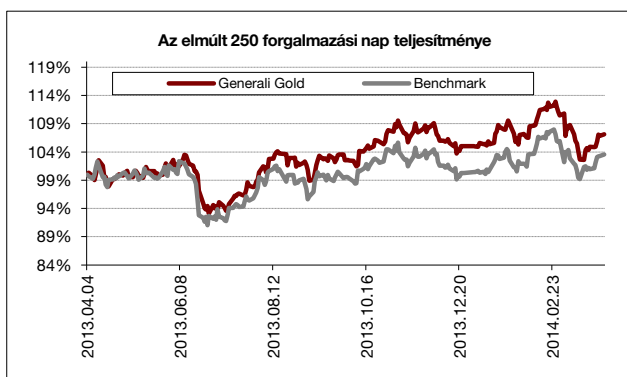
Legfőbb célkitűzésünk olyan portfólió összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alapban magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A régiós részvénypiaci mozgások tekintetében irányadó CETOP20 index februárban még idei lokális csúcsra ért, majd az ukrán krízis hatására március első fele már folyamatos lejtmenettel telt, számos részvény kurzusa többéves mélypontokra hanyatlott. Pozitív, hogy a negyedév utolsó két hete jelentős emelkedést hozott.

Összességében az OTP és a CEZ papírai teljesítettek a legjobban márciusban, egyaránt 7% körüli emelkedéssel. A Magyar Telekom a kivásárlási pletykák cáfolásával határozottan korrigált, és a 300 Ft-os szintek közelébe esett vissza az árfolyam. Az Alap össz-részvénykitettsége megfelel a referenciaindexnek hónap végén.

Meghatározó befektetések: Erste Bank, PKO Bank, PZU, Bank Pekao.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	7,11%
Benchmark:	3,55%
Alul-/felüteljesítés:	3,56%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-5,13%
Benchmark:	-3,35%
Alul-/felüteljesítés:	-1,78%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	215 284 292,00	5,68%
Vállalati kötvény	37 629 445,00	0,99%
Részvények	3 270 665 470,00	86,23%
Számlapénz	269 550 171,00	7,11%
Eszközök összesen	3 793 129 378,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	6 412 369,00	
Nettó Eszközérték	3 799 541 747,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Március 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: 578 045 846 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,633894

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
Indulástól	-12,32%	-5,51%	-6,81%
2011	-30,67%	-29,67%	-1,00%
2012	2,96%	8,51%	-5,55%
2013	-15,42%	5,72%	-21,14%
2014 Q1	2,18%	0,88%	1,30%

Forgalmazók

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

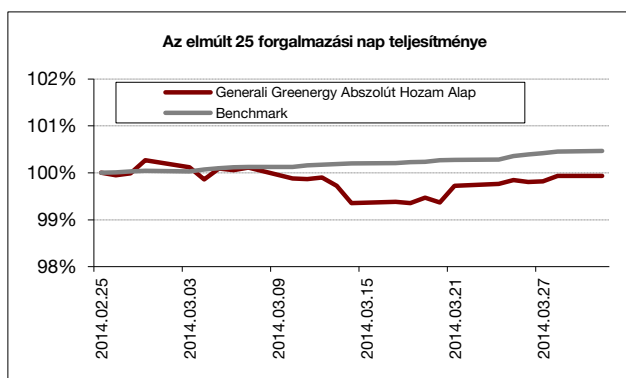
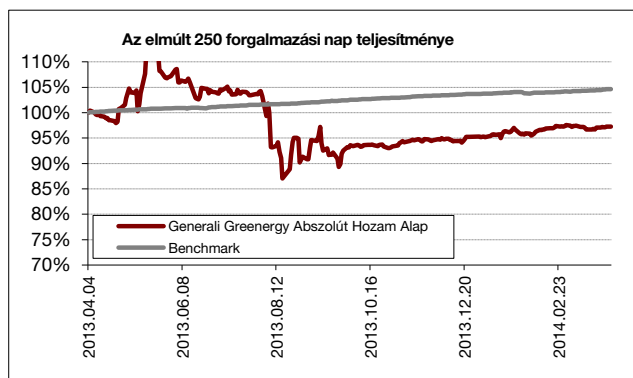
Befektetési politika

Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván befektetni földrajzi korlátozás nélkül: zöldenergia (megújuló erőforrások, mint nap-, szél-, vízenergia hasznosítása, vízgazdálkodás), közszolgáltatás, információtechnológia, telekommunikáció, mezőgazdasági innováció, valamint vegyipar, biotechnológia és egészségügy. Az Alap long-only jellegű, a kockázatos eszközök aránya 0 és 100% között változhat. Az Alap kizárólag vételi pozíciókat tartalmazhat, származtatott termékek és tőkeáttétel alkalmazása az Alap kezelése során nem megengedett.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Októbertől új portfólió menedzser vette át az Alapot, amely a korábbiaktól eltérő stratégiát, lényegesen kisebb kockázati mutatókat, kiegyensúlyozottabb teljesítményt jelent. Az abszolút hozam stratégiára épülő, negyedévről negyedévre pozitív hozam elvárással vagyongezelt Alap részvény kitettsége 20% körüli a hónap végén.

Az Alap jegyértéke nem változott érdemben március során, miközben az alternatív energia szektor likvid részvényeit tartalmazó globális index 2,4%-kal gyengült. A szektorszinten is jobban diverzifikált portfólióban az alternatív energia mellett kiemelt szerepet kap az innovatív technológia és a K+F stratégiára épülő gyógyszergyártás. Március közepén a meghatározó egyedi részvények közül értékesítettük a Linn Energy és az Eaton papírokat.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-2,75%
Benchmark:	4,61%
Alul-/felülteljesítés:	-7,36%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,06%
Benchmark:	0,47%
Alul-/felülteljesítés:	-0,53%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	69 354 420,00	12,13%
Diszkont kincstárjegy	310 894 408,00	54,39%
Jegybanki kötvény	39 963 240,00	6,99%
Részvény	86 570 408,00	15,15%
Számlapénz	64 816 484,00	11,34%
Eszközök összesen	571 598 960,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	6 446 886,00	
Nettó Eszközérték	578 045 846,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Hazai Kötvény Alap

Március havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Hosszú kötvényalap**

Kockázati szint: **közepes**

Javasolt minimális befektetési idő: 1 év

Referencia index: 100% CMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1%

Hó végi nettó eszközérték: 13 697 453 880 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,676173

Az alap indulása: 2001.06.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	7,89%	8,57%	-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	9,10%	9,03%	0,07%
2014 Q1	1,20%	1,33%	-0,14%

Forgalmazók

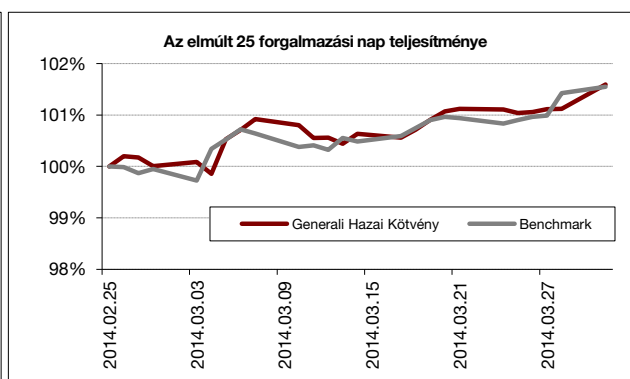
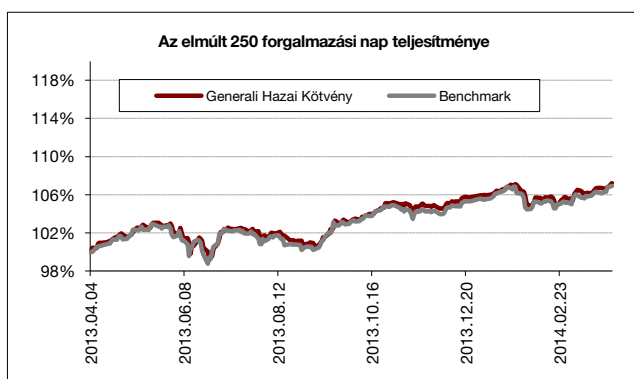
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt.

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Elmúlt hónapban a forint 314 közelébe gyengült az euróval szemben, majd hó végére jelentősen beerősödött (307,3). Hazai fizetőeszközünk gyengélkedése ellenére a kötvények erősödtek, a 3-15 éves papírok 24-47 bázispontos hozamsökkenést tudtak produkálni március végére. A hóvégi erősödés egyik támogató eseménye volt, hogy az S&P negatívról stabilra változtatta a magyar adósságbesorolás kilátását. A 15 éves futamidejű állampapír hozama ismét 6% alá került. Hónap közepén sikeres dollár alapú államkötvény kibocsátásra került sor (3 mrd USD), melynek hatására ideai évre már csak töredéknyi, kb 1 mrd EUR forrásbevonásra várható. A hozamok esését kihasználva Alapunkban csökkentettük a duration kockázatot, neutrális portfóliót alakítottunk ki.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	7,22%
Benchmark:	6,91%
Alul-/felülteljesítés:	0,32%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	1,59%
Benchmark:	1,55%
Alul-/felülteljesítés:	0,05%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfóió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	9 089 718 806,00	66,31%
Diszkont kincstárjegy	2 282 150 297,00	16,65%
Jegybanki kötvény	259 761 060,00	1,89%
Jelzáloglevél	1 215 681 129,00	8,87%
Vállalati kötvény	849 477 440,00	6,20%
Számlapénz	24 747 519,00	0,18%
Határidős deviza	-13 775 880,00	-0,10%
Eszközök összesen	13 707 760 371,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-10 306 491,00	
Nettó Eszközérték	13 697 453 880,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok			
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák			
havi hozam			
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

Március 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: 2 023 970 502 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,920475

Az alap indulása: 2010.10.12

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	-2,36%	1,13%	-3,49%
2011	-18,48%	-12,77%	-5,71%
2012	8,95%	11,79%	-2,84%
2013	-4,18%	0,61%	-4,79%
2014 Q1	4,40%	4,13%	0,27%

Forgalmazók

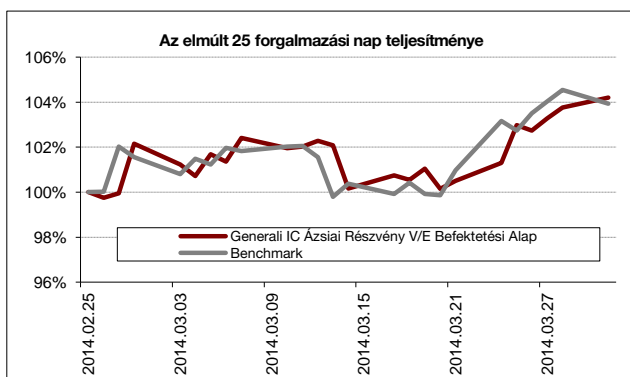
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Bef. Zrt.

Befektetési politika

Az Alap kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világ gazdaság motorjaiként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a ejlett országok dinamikáját.

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

A kínai jegybank a júan korábbi 1%-os kereskedési sávját duplájára szélesítette ki, azonban a kamatlábakban nem hajtott végre változtatást. A kínai külkereskedelmi mérleg hosszú ideje nem látott hiányba süllyedt, amely jelentős eladási hullámot indított meg a részvénypiacokon, valamint a júan jelentős gyengüléséhez vezetett. Eközben az indiai folyó fizetési mérleg eredménye tovább javult, a rúpia is erősödni tudott, így a főbb indiai részvényindexek több éves csúcspontokra tudtak emelkedni.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-1,40%
Benchmark:	-0,40%
Alul-/felülteljesítés:	-1,00%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	4,21%
Benchmark:	3,93%
Alul-/felülteljesítés:	0,28%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	193 927 018,00	9,56%
Befektetési jegy	683 793 050,00	33,71%
ETF	1 049 572 884,00	51,74%
Számlapénz	101 247 530,00	4,99%
Eszközök összesen	2 028 540 482,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-4 569 980,00	
Nettó Eszközérték	2 023 970 502,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Március 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: 1 007 678 045 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,352488

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	5,41%	4,47%	0,94%
2009	48,87%	55,42%	-6,55%
2010	9,79%	13,48%	-3,69%
2011	-10,60%	-9,96%	-0,64%
2012	7,02%	8,52%	-1,50%
2013	3,08%	5,72%	-2,64%
2014 Q1	0,45%	0,89%	-0,43%

Forgalmazók

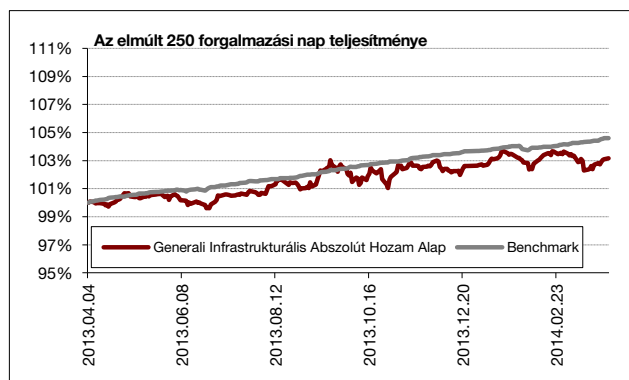
Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza, Commerzbank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Zrt., Takarékbank Zrt., ING Bank, Equilor Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

Befektetési politika

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

Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Az orosz-ukrán geopolitikai helyzet átmeneti enyhülésével némileg javult a nemzetközi kockázatvállalási hajlandóság, bár jelentős változás nem történt. A FED tapering folytatásával és az EKB cselekvéstelenségével érezhetően erőteljesebbé váló részvénypiacon a felhajtóerő csökkent, valamint a korábbi vezetők alulteljesítése és a fejlett országok kötvénypiacon tapasztalt erősödés mind fokozott óvatosságra intheti a befektetőket. Az Alap eszközértéke a viszonylag állandó, fejlett piaci részvényekben meglévő kitétségeknek, valamint a fedezetlen devizapozíciónak köszönhetően ingadozott.

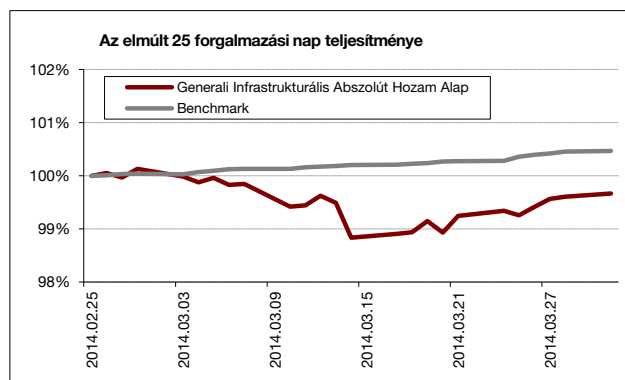


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	3,16%
Benchmark:	4,61%
Alul-/felüteljesítés:	-1,45%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-0,33%
Benchmark:	0,47%
Alul-/felüteljesítés:	-0,80%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	615 478 255,00	57,87%
Jegybanki kötvény	79 926 480,00	7,51%
Vállalati kötvény	57 421 865,00	5,40%
Részvények	298 586 627,00	28,07%
Számlapénz	12 192 236,00	1,15%
Eszközök összesen	1 063 605 463,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	-55 927 418,00	
Nettó Eszközérték	1 007 678 045,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Március 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: 2 838 878 543 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,259742

Az alap indulása: 2008.07.08

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	4,11%	6,31%	-2,20%
2009	11,68%	24,29%	-12,61%
2010	10,55%	18,54%	-7,99%
2011	-18,59%	-7,84%	-10,75%
2012	0,40%	8,52%	-8,12%
2013	16,99%	5,72%	11,27%
2014 Q1	1,53%	0,88%	0,65%

Forgalmazók

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

Befektetési politika

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

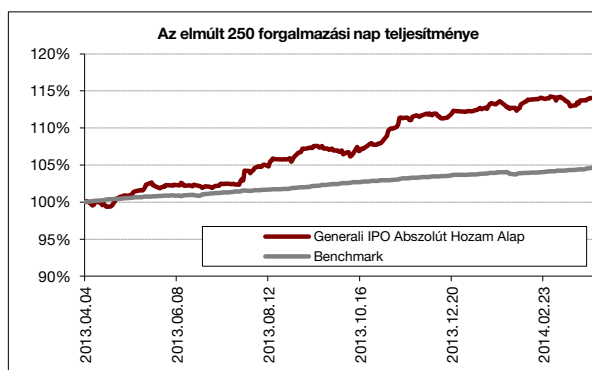
Az elmúlt 1 hónap legfontosabb eseményei

Márciusban a fejlett részvényt piacok trend nélkül mozogtak, a devizás eszközöket a forint gyengülése sem segítette. Több pozíciót is veszteséglimitáló (stop-loss) megbízásokkal kellett zárni, emiatt összességében nem sikerült tovább növelni az Alap jegyértékét. Az amerikai gyorsjelentési szezon áprilisi indulásától várunk újabb lehetőségeket az egyedi papírokból.

Az Alap stratégiája a diverzifikált kötvény és részvény instrumentumokkal történő lépcsőzetes építkezés, jelentősebb ingadozások nélkül. A hónap végén az Alap 15% körüli EUR és 15% körüli USD kitettséggel rendelkezik, melyek nem fedezettek. Az aktív részvény kitettség 10-30% között mozog.

A rövid távú katalizátorok alapján tudatosan kiválasztott egyedi tranzakciók mérete mindössze 1,5-2%-os a megfelelő diverzifikáltság miatt.

Az Alapba közel 1,5 milliárd Ft-nyi megtakarítás áramlott az első negyedévben. Az egyéves hozam (17%) - szórás (4,8%) adatok alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatót sikerült elérni tavaly.

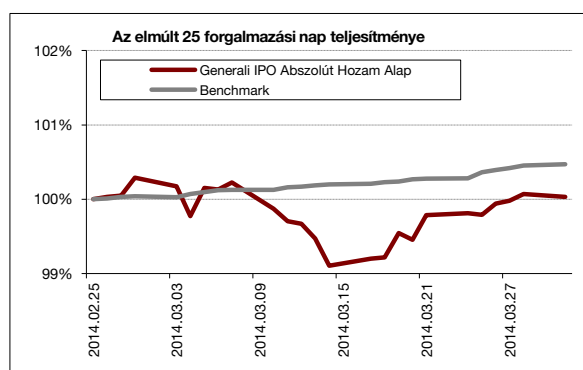


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	13,98%
Benchmark:	4,61%
Alul-/felültejesítés:	9,37%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,03%
Benchmark:	0,47%
Alul-/felültejesítés:	-0,44%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Államkötvény	80 913 490,00	2,90%
Diszkont Kincstárjegy	1 160 817 675,00	41,63%
Jegybanki kötvény	390 747 871,00	14,01%
Vállalati kötvény	103 874 100,00	3,73%
Részvények	725 899 973,00	26,03%
Számlapénz	326 051 931,00	11,69%
Eszközők összesen	2 788 305 040,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	50 573 503,00	
Nettó Eszközérték	2 838 878 543,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Március havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: **Részvénytúlsúlyos alap**

Kockázati szint: **magas**

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 85% S&P500 + 15% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1,75%

Hó végi nettó eszközérték: 4 123 658 089 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,066621

Az alap indulása: 2007.08.16

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
indulástól	3,30%	6,26%	-2,96%
2009	21,77%	25,72%	-3,95%
2010	11,38%	19,58%	-8,20%
2011	13,69%	13,31%	0,38%
2012	1,26%	4,33%	-3,07%
2013	4,57%	4,48%	0,09%
2014 Q1	4,57%	4,48%	0,09%

Forgalmazók

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

Befektetési politika

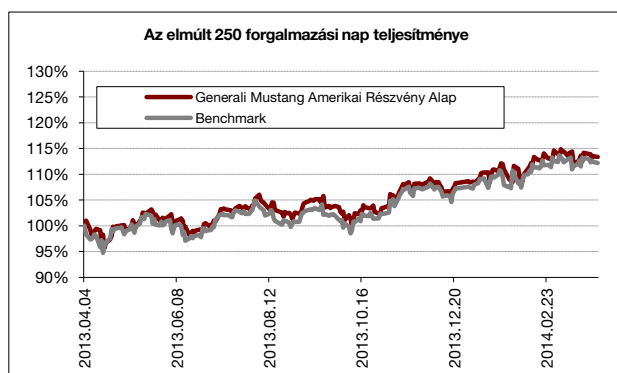
Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetéseinek között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. Ezeknek az instrumentumoknak az aránya maximum a portfólió 95%-át teheti ki. Az Alap kizárólag fedezeti céllal, deviza ügyleteket kíván kötni, egyeből 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 első negyedévben nem tudtak érdemben tovább erősödni az amerikai részvénypiacok. A világ leginkább figyelt részvényindexe, az S&P 500 0,7%-kal gyarapodott márciusban. A forint kurzusa kissé erőre kapott a dollárral szemben, és jobbra 223-227 forint között mozogtak jegyzések.

A megszokott aktív portfólió menedzselés növeltük az alulértékeltnek tartott technológiai papírok súlyát, többek között Oracle, Hewlett-Packard. A mélypontról forduló defenzív részvényekből is vásároltunk, például AT&T, Wal-Mart. Az Alap össz-részvénykitettsége megfelel a referenciaindexnek hónap végén.

Meghatározó befektetések: Apple, Google, GE, AT&T, Oracle, Exxon.

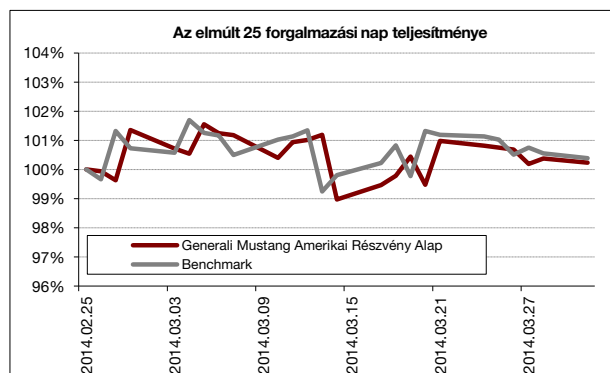


Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	13,34%
Benchmark:	12,18%
Alul-/felültejesítés:	1,16%

Nominális hozamok

Forrás: Generali



Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	0,23%
Benchmark:	0,39%
Alul-/felültejesítés:	-0,16%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

ESZKÖZÖK	HUF	%
Diszkont kincstárjegy	444 702 250,00	10,81%
Jegybanki kötvény	69 957 110,00	1,70%
ETF	909 499 084,00	22,12%
Részvény	2 517 474 273,00	61,22%
Számlapénz	170 645 282,00	4,15%
Határidős deviza	0,00	0,00%
Eszközök összesen	4 112 277 999,00	100,00%
Egyéb (köv/köt, díjak)	11 380 090,00	
Nettó Eszközérték	4 123 658 089,00	

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

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,43%	0,88%	4,81%
CMAX	1,60%	1,33%	7,85%
MAX	1,93%	1,56%	8,97%
Kötvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Külföld			
US 10 év	2,66%	-10,24%	47,03%
Német 10 év	-3,57%	-18,82%	21,49%
Devizák	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
USD/HUF	-0,65%	3,20%	-5,95%
EUR/HUF	-0,76%	3,41%	1,02%
JPY/HUF	-2,01%	5,28%	-14,16%

Forrás: Bloomberg

Részvénypiacok	havi hozam	2014 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-1,21%	-5,57%	-1,83%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-0,09%	0,77%	16,69%
DJIA	0,83%	-0,72%	12,89%
S&P500	0,69%	1,30%	19,32%
DJEurostoxx50	0,39%	1,69%	20,49%
DAX (német)	-1,40%	0,04%	22,59%
CAC (francia)	-0,38%	2,22%	17,69%
Nikkei (japán)	-0,09%	-8,98%	19,60%
Külföld (régio)			
CECEUR	-2,08%	1,53%	2,39%
WIG20 (lengyel)	-2,23%	2,56%	3,90%
PX (cseh)	-0,85%	1,76%	4,53%
BET (román)	-1,74%	-2,62%	12,18%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	7,05%	-2,12%	-10,54%
RTX (orosz)	-2,55%	-13,85%	-17,00%
SHComp (Kína)	-1,12%	-3,91%	-9,09%
SENSEX (India)	5,99%	5,74%	18,85%

Forrás: Bloomberg