



**Féléves jelentés  
2013.**

**GENERALI FEJLŐDŐ PIACI RÉSZVÉNY  
ALAPOK ALAPJA**

# Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

## I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye	<p><b>Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „A” sorozat forgalmazói:</b></p> <p>Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)</p> <p>Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)</p> <p>BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.)</p> <p>Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)</p> <p>SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)</p> <p>Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.)</p> <p>Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)</p> <p>ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.)</p> <p>Equilor Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)</p> <p>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.)</p> <p><b>Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „B” sorozat forgalmazója:</b></p> <p>UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)</p>
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód „A” sorozat	HU0000706825
ISIN kód „B” sorozat	HU0000710728
Előállítási mód	Dematerializált
„A” sorozat befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft
„B” sorozat befektetési jegyek névértéke	0,01 USD

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2012. év és 2013. első félév utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2012.12.28

### Megnevezés

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,664,568,990</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>4,672,954,447</b>	<b>HUF</b>	<b>100.18%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>28,060,865</b>	<b>HUF</b>	<b>0.60%</b>
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - EUR - UNI	262,403	HUF	0.01%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HKD - UNI	27,509	HUF	0.00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HUF - UNI	11,429,956	HUF	0.25%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - USD - UNI	16,340,997	HUF	0.35%
<b>Állampapírok</b>	<b>521,933,422</b>	<b>HUF</b>	<b>11.19%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	192,433,062	HUF	4.13%
13/02/20 DKJ	192,433,062	HUF	4.13%
<i>Jegybanki kötvény</i>	329,500,360	HUF	7.06%
MNB130102	129,884,560	HUF	2.78%
MNB130109	199,615,800	HUF	4.28%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>262,556,250</b>	<b>HUF</b>	<b>5.63%</b>
Templeton Emerging Markets Fund	262,556,250	HUF	5.63%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>3,637,427,363</b>	<b>HUF</b>	<b>77.98%</b>
Guggenheim Frontier Markets ETF	702,921,120	HUF	15.07%
Ishares A50 China Tracker	124,119,040	HUF	2.66%
ISHARES MSCI Brazil	55,160,028	HUF	1.18%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	1,150,471,839	HUF	24.66%
LYXOR ETF Russia	183,165,248	HUF	3.93%
SPDR S&P BRIC 40 ETF	265,651,650	HUF	5.70%
Vanguard MSCI Em, Mark, ETF	1,155,938,438	HUF	24.78%
<b>Részvények</b>	<b>200,381,000</b>	<b>HUF</b>	<b>4.30%</b>
Masterplast	15,345,000	HUF	0.33%
MTelekom	146,000,000	HUF	3.13%
Pannergy	17,220,000	HUF	0.37%
Synergon	21,816,000	HUF	0.47%
<b>Követelések</b>	<b>22,595,547</b>	<b>HUF</b>	<b>0.48%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	22,595,547	HUF	0.48%
Guggenheim Frontier Markets ETF	18,252,247	HUF	0.39%
Ishares A50 China Tracker	2,167,520	HUF	0.05%
ISHARES MSCI Brazil	109,227	HUF	0.00%
SPDR S&P BRIC 40 ETF	2,066,552	HUF	0.04%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,385,456</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-8,385,456</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
Alapkezelői díj	-5,831,068	HUF	-0.13%

Generali Alapkezelő Zrt.

Felügyeleti díj	-262,060	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-524,120	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621,121	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-630,004	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-444,947	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-72,136	HUF	0.00%

**Vonatkozási dátum**

**2013.06.28**

**Megnevezés**

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,195,691,451</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>4,305,016,399</b>	<b>HUF</b>	<b>102.61%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>11,735,628</b>	<b>HUF</b>	<b>0.28%</b>
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - EUR - UNI	267,649	HUF	0.01%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HKD - UNI	22,517	HUF	0.00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HUF - UNI	11,288,290	HUF	0.27%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - USD - UNI	157,172	HUF	0.00%
<b>Állampapírok</b>	<b>664,741,710</b>	<b>HUF</b>	<b>15.84%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	335,241,330	HUF	7.99%
14/03/05 DKJ	335,241,330	HUF	7.99%
<i>Jegybanki kötvény</i>	329,500,380	HUF	7.85%
MNB130710	329,500,380	HUF	7.85%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>2,914,094,840</b>	<b>HUF</b>	<b>69.45%</b>
Ishares A50 China Tracker	87,058,632	HUF	2.07%
ISHARES MSCI Brazil	10,043,643	HUF	0.24%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	952,452,504	HUF	22.70%
iShares MSCI Frontier 100 ETF	591,194,742	HUF	14.09%
ISHARES MSCI Indonesia	19,994,764	HUF	0.48%
ISHARES MSCI Thailand	19,853,487	HUF	0.47%
Vanguard MSCI Em, Mark, ETF	950,195,574	HUF	22.65%
WisdomTree EM SmallCap Dividend Fund	283,301,493	HUF	6.75%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>574,254,347</b>	<b>HUF</b>	<b>13.69%</b>
Aberdeen EM Infrastr, Equity Fund	61,478,168	HUF	1.47%
Fidelity Asian Special Situations Fund	88,042,092	HUF	2.10%
Fidelity EM Fund	87,904,896	HUF	2.10%
Fidelity Emerging Asia Fund	88,516,041	HUF	2.11%
Templeton Emerging Markets Fund	248,313,150	HUF	5.92%
<b>Részvények</b>	<b>47,247,500</b>	<b>HUF</b>	<b>1.13%</b>
Masterplast	28,815,000	HUF	0.69%
Synergion	18,432,500	HUF	0.44%
<b>Követelések</b>	<b>92,942,374</b>	<b>HUF</b>	<b>2.22%</b>
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	73,735,109	HUF	1.76%
ISHARES MSCI Indonesia	19,063,914	HUF	0.45%
ISHARES MSCI Thailand	18,941,032	HUF	0.45%
ISHARES MSCI TURKEY	35,730,162	HUF	0.85%
Generali Alapkezelő Zrt.			

<i>Esedékesség Fizetés</i>	19,207,265	HUF	0.46%
ISHARES MSCI Brazil	164,449	HUF	0.00%
iShares MSCI Frontier 100 ETF	5,286,892	HUF	0.13%
ISHARES MSCI Indonesia	211,664	HUF	0.01%
ISHARES MSCI Thailand	311,327	HUF	0.01%
Vanguard MSCI Em, Mark, ETF	10,595,777	HUF	0.25%
WisdomTree EM SmallCap Dividend Fund	2,637,157	HUF	0.06%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-109,324,948</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.61%</b>
<b><i>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</i></b>	<b>-101,480,042</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.42%</b>
WisdomTree EM SmallCap Dividend Fund	-101,480,042	HUF	-2.42%
<b><i>Díjak</i></b>	<b>-7,844,906</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
Alapkezelői díj	-5,564,163	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-276,907	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-553,814	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-213,047	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-500,770	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-467,388	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-268,817	HUF	-0.01%

### III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén (2013.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 1 229 422 132 db  
 „B” sorozat: 1 271 727 426 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 1.001213 Ft  
 „B” sorozat: 0.010280 USD

## IV. Az Alap összetétele

2012. év és 2013. első félév utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2012.12.28		2013.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>521,933,422</b>	<b>11.17%</b>	<b>664,741,710</b>	<b>15.44%</b>
Állampapírok	521,933,422	11.17%	664,741,710	15.44%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>3,837,808,363</b>	<b>82.13%</b>	<b>2,961,342,340</b>	<b>68.79%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	3,637,427,363	77.84%	2,914,094,840	67.69%
Részvények	200,381,000	4.29%	47,247,500	1.10%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>262,556,250</b>	<b>5.62%</b>	<b>574,254,347</b>	<b>13.34%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	262,556,250	5.62%	574,254,347	13.34%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>28,060,865</b>	<b>0.60%</b>	<b>11,735,628</b>	<b>0.27%</b>
<b>Követelések</b>	<b>22,595,547</b>	<b>0.48%</b>	<b>92,942,374</b>	<b>2.16%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>4,672,954,447</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,305,016,399</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,385,456</b>		<b>-109,324,948</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,664,568,991</b>		<b>4,195,691,451</b>	

Az Alap összetételében a befektetési alapokba történt befektetések közel 8%-kal emelkedtek 2013. I. félév végére az ETF-ek és részvények arányának csökkenése mellett. Kismértékben emelkedett az állampapírok súlya is az Alap portfóliójában.

Budapest, 2013. augusztus 30.

.....  
 Schuszter Péter  
 Igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

.....  
 Kelemen Bálint  
 Igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.