



**Féléves jelentés
2017.**

**GENERALI FEJLŐDŐ PIACI RÉSZVÉNY
ALAPOK ALAPJA**

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „A” sorozat forgalmazói: Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000706825; névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000706825; névérték: 0.01,- USD

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,793,718,232	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,797,900,077	HUF	100.24%
Pénzügyi eszközök	80,686,516	HUF	4.50%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR	280,966	HUF	0.02%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD	57,140	HUF	0.00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF	1,548,951	HUF	0.09%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD	78,799,459	HUF	4.39%
Állampapírok	229,763,690	HUF	12.81%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>229,763,690</i>	<i>HUF</i>	<i>12.81%</i>
17/09/13 DKJ	149,893,050	HUF	8.36%
17/10/25 DKJ	79,870,640	HUF	4.45%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	332,401,234	HUF	18.53%
Aberdeen Global EMRG Mrkt Equity	101,057,636	HUF	5.63%
Fidelity EM Fund Y ACC	231,343,598	HUF	12.90%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,096,272,377	HUF	61.12%
iShares Core MSCI EM	187,007,108	HUF	10.43%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	486,856,815	HUF	27.14%
Ishares S&P Latin Amerika 40	28,349,896	HUF	1.58%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	394,058,558	HUF	21.97%
Részvények	58,776,260	HUF	3.28%
China Petroleum	9,271,130	HUF	0.52%
CNOOC Ltd	9,700,310	HUF	0.54%
MTelekom	19,920,000	HUF	1.11%
PetroChina Co Ltd	10,618,900	HUF	0.59%
Reliance Industries	9,265,920	HUF	0.52%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4,181,845	HUF	-0.24%
Díjak	-4,181,845	HUF	-0.24%
Alapkezelési díj	-2,590,648	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-219,056	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-112,852	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-225,704	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-686,597	HUF	-0.04%
Letétkezelési díj	-171,131	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2017.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,927,544,457	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,932,052,125	HUF	100.23%
Pénzpiaci eszközök	110,575,922	HUF	5.73%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR	279,024	HUF	0.01%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD	52,343	HUF	0.00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF	74,267,624	HUF	3.85%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD	35,976,931	HUF	1.87%
Állampapírok	219,930,230	HUF	11.41%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>219,930,230</i>	<i>HUF</i>	<i>11.41%</i>
17/09/13 DKJ	89,990,640	HUF	4.67%
17/10/25 DKJ	79,987,040	HUF	4.15%
18/04/11 DKJ	49,952,550	HUF	2.59%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	373,815,845	HUF	19.39%
Aberdeen Global EMRG Mrkt Equity	109,354,101	HUF	5.67%
Fidelity EM Fund Y ACC	145,804,055	HUF	7.56%
Parvest Equity World Emerging	118,657,689	HUF	6.16%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,182,480,584	HUF	61.35%
iShares Core MSCI EM	203,315,022	HUF	10.55%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	530,855,495	HUF	27.54%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	4,867,435	HUF	0.25%
Ishares S&P Latin Amerika 40	28,706,803	HUF	1.49%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	414,735,829	HUF	21.52%
Részvények	44,993,921	HUF	2.34%
CNOOC Ltd	7,832,484	HUF	0.41%
Globant SA	10,236,936	HUF	0.53%
MTelekom	18,880,000	HUF	0.98%
PetroChina Co Ltd	8,044,501	HUF	0.42%
Követelések	255,623	HUF	0.01%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>255,623</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
CNOOC Ltd	189,629	HUF	0.01%
PetroChina Co Ltd	65,994	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4,507,668	HUF	-0.24%
Díjak	-4,507,668	HUF	-0.24%
Alapkezelési díj	-2,797,630	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-239,151	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-121,118	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-242,236	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-352,677	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-570,052	HUF	-0.03%
Letétkezelési díj	-184,804	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, 2017.06.30-án:

„A” sorozat: 511 926 062 db

„B” sorozat: 439 788 351 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.254204 Ft
 „B” sorozat: 0.010791 USD

IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	229,763,690	12.78%	219,930,230	11.38%
<i>Állampapírok</i>	229,763,690	12.78%	219,930,230	11.38%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,155,048,637	64.24%	1,227,474,505	63.53%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,096,272,377	60.98%	1,182,480,584	61.20%
<i>Részvények</i>	58,776,260	3.27%	44,993,921	2.33%
Egyéb átruházható értékpapírok	332,401,234	18.49%	373,815,845	19.35%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	332,401,234	18.49%	373,815,845	19.35%
Pénzpiaci eszközök	80,686,516	4.49%	110,575,922	5.72%
Követelések	0	0.00%	255,623	0.01%
ESZKÖZÖK	1,797,900,077	100.00%	1,932,052,125	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4,181,845		-4,507,668	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,793,718,232		1,927,544,457	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alap várható hozam-kockázat profilja az 5-ös (magas kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljes hozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljes hozam-csereügyleteket.

Budapest, 2017. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.