

# **Generali IPO Abszolút Hozam Alap**

Éves jelentés

2013.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali IPO Abszolút Hozam Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében található számviteli információinak a könyvvizsgálatát.

### A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”) összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 107. § (1) bekezdésében előírt információkat és az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 110. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közölt számviteli információknak véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közölt számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves jelentés átfogó bemutatásának értékelését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

## Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali IPO Abszolút Hozam Alap 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek bemutatásra, az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

## Egyéb kérdések

7.) Könyvvizsgálatunk kizárólag az első bekezdésben hivatkozott számviteli információkra vonatkozott, és nem tartalmazta az éves jelentésben bemutatott egyéb információk vizsgálatát.

Budapest, 2014. április 17.



Szabó Gergely  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Barabás Csaba  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005787



**Éves jelentés  
2013.**

**GENERALI IPO ABSZOLÚT HOZAM  
ALAP**

# Generali IPO Abszolút Hozam Alap

## I. Alapadatok

<b>Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)</b>	2008. július 3.
<b>Lajstromszáma</b>	1111/282
<b>Típusa</b>	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Alapkezelő neve, székhelye</b>	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
<b>Letétkezelő neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye</b>	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) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
<b>Induló saját tőke</b>	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
<b>ISIN kód</b>	HU0000706791
<b>Előállítási mód</b>	Dematerializált
<b>Befektetési jegyek névértéke</b>	1,- Ft

## II. Vagyongkimutatás

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

### Vonatkozási dátum

2012.12.28

### Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>399,399,406</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>401,490,650</b>	<b>HUF</b>	<b>100.52%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>22,957,210</b>	<b>HUF</b>	<b>5.75%</b>
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	291,802	HUF	0.07%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	6,023,635	HUF	1.51%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	582,940	HUF	0.15%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	16,058,833	HUF	4.02%
<b>Állampapírok</b>	<b>90,825,189</b>	<b>HUF</b>	<b>22.74%</b>
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>90,825,189</i>	<i>HUF</i>	<i>22.74%</i>
MNB130109	90,825,189	HUF	22.74%
<b>Részvények</b>	<b>288,754,731</b>	<b>HUF</b>	<b>72.30%</b>
Alteo	10,375,000	HUF	2.60%
Blackstone Group	16,947,315	HUF	4.24%
BTelekom	3,500,000	HUF	0.88%
Coastal Energy	13,423,820	HUF	3.36%
Ford	28,212,360	HUF	7.06%
Google	23,424,108	HUF	5.86%
Harman	12,025,076	HUF	3.01%
Kapsch TrafficCom	13,967,744	HUF	3.50%
LogMeIn	12,265,523	HUF	3.07%
Masterplast	15,389,640	HUF	3.85%
Michael Kors	10,924,551	HUF	2.74%
Mosaic	24,829,530	HUF	6.22%
Nu Skin Enterprises	7,773,876	HUF	1.95%
Panoro Energy	18,272,837	HUF	4.58%
Prudential Financial	11,729,355	HUF	2.94%
Rockhopper Exploration	10,938,582	HUF	2.74%
SKULLCANDY	17,820,660	HUF	4.46%
Velti Plc.	26,255,625	HUF	6.57%
Zynga	10,679,130	HUF	2.67%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-1,046,480</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.26%</b>
HUF/USD	-1,046,480	HUF	-0.26%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-2,091,244</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.52%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-2,091,244</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.52%</b>
Alapkezelői díj	-506,102	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-23,490	HUF	-0.01%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Forgalmazói díj	-46,980	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621,120	HUF	-0.16%
Könyvvizsgálói díj	-630,003	HUF	-0.16%
Letétkezelői díj	-39,411	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-195,138	HUF	-0.05%
Tranzakció díj	-29,000	HUF	-0.01%

**Vonatkozási dátum**

2013.12.31

**Megnevezés****Eszközérték      Deviza      Arány****NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK****1,338,635,480      HUF      100.00%****ÖSSZES ESZKÖZ****HUF****Pénzpiaci eszközök****217,086,478      HUF      16.22%**

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR

37,962,359      HUF      2.84%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF

93,000,058      HUF      6.95%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN

35,873      HUF      0.00%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD

86,088,188      HUF      6.43%

**Állampapírok****746,057,212      HUF      55.73%***Diszkont kincstárjegy**396,211,862      HUF      29.60%*

14/01/08 DKJ

49,964,300      HUF      3.73%

14/03/05 DKJ

99,486,300      HUF      7.43%

14/04/30 DKJ

30,704,322      HUF      2.29%

14/08/06 DKJ

216,056,940      HUF      16.14%

*Jegybanki kötvény**349,845,350      HUF      26.13%*

MNB131231

149,988,150      HUF      11.20%

MNB140108

199,857,200      HUF      14.93%

**Részvények****356,313,285      HUF      26.62%**

Adidas AG

27,543,725      HUF      2.06%

Alteo

15,725,000      HUF      1.17%

Christian Dior

24,412,945      HUF      1.82%

CIG

16,940,000      HUF      1.27%

EBAY

23,352,844      HUF      1.74%

EMC Corp

13,544,304      HUF      1.01%

Energa

28,526,648      HUF      2.13%

Ford

13,213,533      HUF      0.99%

Graphic Packaging

10,333,882      HUF      0.77%

Huntsman

13,149,757      HUF      0.98%

Lam Research

11,769,384      HUF      0.88%

Lufthansa NPV

22,923,372      HUF      1.71%

Masterplast

23,411,020      HUF      1.75%

MOL

28,950,000      HUF      2.16%

Regeneron

10,520,670      HUF      0.79%

Synergon

2,740,000      HUF      0.20%

Generali Alapkezelő Zrt.





Tenet Healthcare	13,474,042	HUF	1.01%
Time Warner	15,061,957	HUF	1.13%
Uniq	13,794,161	HUF	1.03%
Vienna Insurance Group	26,926,043	HUF	2.01%
<b>Követelések</b>	<b>126,310,992</b>	<b>HUF</b>	<b>9.44%</b>
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	<i>1,035,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.08%</i>
Generali IPO Részvények Alap befektetési jegy	1,035,000	HUF	0.08%
<i>Deviza konverzió</i>	<i>85,908,300</i>	<i>HUF</i>	<i>6.42%</i>
HUF	85,908,300	HUF	6.42%
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>103,366</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Huntsman	57,425	HUF	0.00%
Mosaic	45,940	HUF	0.00%
<i>Prompt értékpapír eladás</i>	<i>39,264,326</i>	<i>HUF</i>	<i>2.93%</i>
MTelekom (MATÁV)	39,264,326	HUF	2.93%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-107,132,487</b>	<b>HUF</b>	<b>-8.01%</b>
<b>Deviza konverzió</b>	<b>-86,043,620</b>	<b>HUF</b>	<b>-6.43%</b>
USD	-86,043,620	HUF	-6.43%
<b>Díjak</b>	<b>-21,088,867</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.58%</b>
Alapkezelői díj	-1,803,999	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-68,431	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-79,589	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-674,917	HUF	-0.05%
Letétkezelői díj	-124,421	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-17,559,197	HUF	-1.31%
Tranzakció díj	-74,000	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-531,014	HUF	-0.04%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

1 078 931 086 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

1.240705 Ft

## IV. Az Alap összetétele

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

Megnevezés	2012.12.28		2013.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>90,825,189</b>	<b>22.62%</b>	<b>746,057,212</b>	<b>51.60%</b>
<i>Állampapírok</i>	90,825,189	22.62%	746,057,212	51.60%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>288,754,731</b>	<b>71.92%</b>	<b>356,313,285</b>	<b>24.65%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	288,754,731	71.92%	356,313,285	24.65%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>22,957,210</b>	<b>5.72%</b>	<b>217,086,478</b>	<b>15.02%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-1,046,480</b>	<b>-0.26%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>126,310,992</b>	<b>8.74%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>401,490,650</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,445,767,967</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-2,091,244</b>		<b>-107,132,487</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>399,399,406</b>		<b>1,338,635,480</b>	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitétségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. Az Alap 2013. év végére jelentősen csökkentette a részvények súlyát a portfóliójában a hitelviszonyt megtestesítő kötvények javára. A részvények súlya a tárgyidőszak végén 25% volt.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2013. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
<b>Befektésekből származó jövedelem</b>	<b>130,287</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>231,945</b>
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	10,502
2. <i>Bankbetét kamata</i>	1,395
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	210,561
4. <i>Osztalékbevétele</i>	2,655
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	6,832
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>101,658</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>35,058</b>
1. <i>Alapkezelői díj</i>	29,136
2. <i>Letétkezelői díj</i>	388
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	164
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	327
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	1,195
7. <i>Bankköltség</i>	2,793
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	1,037
9. <i>Egyéb költség</i>	18
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>95,229</b>

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az összes bevétele újra befektetésre kerül.

Generali Alapkezelő Zrt.



## A tőkeszámla változásai

	Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>1,078,354</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,474,951
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-396,597
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>259,779</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	150,884
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	10,451
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	3,215
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	95,229

## A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2012 Adatok E Ft-ban	2013 Adatok E Ft-ban
<b>Értékpapírok</b>	<b>377,753</b>	<b>1,202,587</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	284,088	351,570
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	0	391,144
4. Államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	90,811	449,422
6. Értékpapírok értékkülönbözete	2,854	10,451
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékából	58	4,962
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	2,796	5,489
<b>Pénzeszközök</b>	<b>22,831</b>	<b>117,877</b>
1. Folyószámla	22,831	117,877
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-965</b>	<b>0</b>

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

## VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	455,937,788 Ft	1.297440 Ft
2011.12.30	379,108,843 Ft	1.056233 Ft
2012.12.28	399,399,407 Ft	1.060500 Ft
2013.12.31	1,338,635,480 Ft	1.240705 Ft

## VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött.

A deviza fedezeti ügyletek pozícióinak alakulása a tárgyidőszakban (adatok az egyes hónapok utolsó forgalmazási napjai szerint):

2013.01.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	400,000	218.11	606,920	87,864,000	2012.12.18	2013.01.31	219.66
HUF/USD	S	400,000	218.11	692,760	88,312,000	2013.01.29	2013.02.28	220.78
2013.03.29								
HUF/USD	S	100,000	238.48	-522,930	23,381,000	2013.03.11	2013.04.15	233.81
HUF/USD	S	200,000	238.48	-503,160	47,306,000	2013.03.19	2013.04.15	236.53
2013.04.30								
HUF/USD	S	300,000	230.02	-652,770	68,364,000	2013.04.12	2013.04.30	227.88
HUF/USD	S	300,000	230.02	94,920	69,363,000	2013.04.29	2013.05.29	231.21
USD/HUF	L	300,000	230.02	-133,230	69,150,000	2013.04.29	2013.04.30	230.5
2013.05.31								
HUF/USD	S	400,000	223.22	-300,600	89,284,000	2013.05.22	2013.06.27	223.21
USD/HUF	L	400,000	223.22	-255,400	89,840,000	2013.05.30	2013.06.27	224.6
2013.08.30								
HUF/USD	S	153,000	226.59	-292,154	34,469,370	2013.08.27	2013.09.25	225.29
2013.09.30								
HUF/USD	S	500,000	222.05	-977,700	110,340,000	2013.09.27	2013.10.25	220.68
2013.11.29								
HUF/USD	S	370,000	220.17	-108,891	81,437,000	2013.11.06	2013.12.10	220.1
HUF/USD	S	290,000	220.17	-143,289	63,771,000	2013.11.20	2013.12.10	219.9

Az Alap a tárgyidőszak végén nyitott deviza fedezeti pozícióval nem rendelkezett.

## VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők alakulása, valamint jelentés az Alap tevékenységéről

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

2013. január 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/115 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Jakab Gábor Rafael cégképviseleti jogosultságának törlését. Generali Alapkezelő Zrt.



2013. március 5. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/120 számú végzésével a Társaság kérelme alapján az alábbi változásokat a Társaság cégkivonatába bejegyezte a Társaság új fióktelepét (Siófok, Fő utca 174-176) és Novák László befektetésekért felelős vezető cégképviseleti jogát

2013. március. 9. - A Társaság Közgyűlése megválasztja az Ernst and Young Kft-t (székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.) a Társaság könyvvizsgálójának egy év időtartamra a Társaság következő évi rendes közgyűlésének berekesztéséig terjedő időszakra, de legkésőbb 2014. május 31-ig.

2013. március 28. – változás a közvetlen tulajdonos Generali PPF Holding tulajdonosi szerkezetében(76% Assicurazioni Generali és 24% PPF Holding)

2013. szeptember 1. - A Társaság befektetéskezelési tevékenységét, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye Pallag Róbert lett Novák László helyett, illetve törlésre került a Társaság fióktelepe (Siófok, Fő utca 174-176)

2013. évben a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel kötött függő ügynöki szerződést portfóliókezelés tevékenységre:

- EURO-QUATTRO BRÓKER KFT. (székhely: 1173 Budapest, Cinkotai út 2) -törölve 2013.12.29
- Auctor Consulting Kft. (székhely: 2119 Pécel, Levendula utca 48/B) – törölve 2013.12.04
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GLOBÁL SAFE Kft. (székhely: 5600 Békéscsaba, Berzsenyi u. 98) – törölve 2013.11.28.
- Kovács László Tibor (székhely: 1212 Budapest, Dunadűlő út 5/B. 9/56.)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

## Az Alap befektetési politikája

Az Alap elsődleges célja, hogy tudatosan felépített, rövid távon is kiszámítható stratégia jegyében minden tőkepiaci környezetben pozitív hozamot érjen el a befektetők számára. 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 hozam maximalizálását az aktív portfólió menedzselés segíti, egyedi részvény befektetési sztorikkal és devizamozgások kihasználásával. A befektetési célpontok kiválasztásánál a legfontosabb szempont az értékalapú megközelítés valamint a rövid távú katalizátorok keresése.

A vagyonkezelő globális részvényspektrummal dolgozik, nevéből adódóan fokozottan igyekszik kihasználni az elsődleges (IPO) és másodlagos (SPO) tőzsdei kibocsátásokban rejlő lehetőségeket. Az Alap nem kívánja korlátozni sem földrajzi, sem iparági szempontból a befektetési célpontok körét, a portfólió kialakításánál törekszik az erős diverzifikációra. A befektetési politika megfelelő rugalmasságot kínál a legattraktívabb részvények kiválasztásához, hiszen olyan társaságok is megjelenhetnek az alapban, amelyek már hosszabb ideje tőzsdén jegyzettek. A vagyonkezelő kiemelt figyelmet fordít az eredményességük vagy likviditásuk növelése érdekében újabb részvénykibocsátást végrehajtó társaságokra, valamint fektethet abszolút hozam elérésére törekvő instrumentumokba is. A portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől.

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, annak mértéke 0% és 95% között mozoghat. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % RMAX.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. A mindenkori tőkepiaci folyamatok figyelembevételével az Alap kötvény és részvénykitettsége, valamint az Alap által felvett

Generali Alapkezelő Zrt.



származtatott pozíciók nagysága és iránya (a befektetési politika keretein belül) folyamatosan változik, melynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a referenciaindex teljesítményétől.

## A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Az abszolút hozamú vagyongazdálkodási stratégia jelentősen csökkentett kockázati kitettséget, a befektetőknek pedig nagyobb biztonságot jelent egy igen volatilis piaci környezetben. Az újonnan tőzsdére lépő cégeket többnyire kevesebb elemző és inkább a kisebb brókercégek követik, így likviditásuk alacsonyabb, árfolyam ingadozásuk az átlagnál erőteljesebb.

Aktív portfólió menedzselés mellett a globálisan kedvező befektetői hangulat jelentősen javította az Alap teljesítményét 2013. január során. Fontosabb befektetések a portfólióban a Samsung, Michael Kors, Velti, Nu Skin részvényei voltak.

2013. februárban vegyesen mozdultak a portfólióban lévő részvények. Az év második hónapjában a fontosabb befektetések a Dean Foods, Samsung, Broadsoft, Michael Kors részvényei voltak. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke csökkent februárban, a Broadsoft papírjai nagyot zuhantak a gyorsjelentés publikálását követően. Mindez lehetőséget teremtett a további pozícióépítésekre márciusban.

2013. márciusban eredményes hónapot zárt az Alap. A havi hozam 2,7% volt, amely 210 bázispontos felülteljesítést jelentett. A lépcsőzetes részvény vételnek köszönhetően a februári gyorsjelentést követően jelentős veszteségen álló Broadsoft pozíciót összességében nyereséggel sikerült zárni. A tavaly májusban 700 Ft-os árfolyamon vásárolt Business Telekom papírokat 1000 Ft-os szinten értékesítette az Alap. Fontosabb befektetések 2013. március végén: Facebook, Ebay, Oracle.

2013. áprilisban a gyorsjelentési szezonban a LogMeln részvények vásárlása eredményezett közel 20%-os nyereséget. Amerikai és német blue-chip részvények egyaránt megfordultak a portfólióban.

Májusban 100 bázisponttal teljesített az Alap a benchmark felett. A hónap közepén a Gulf Keystone részvények vásárlása eredményezett napon belül is jelentős, 7% feletti hozamot, összességében a teljes pakett 10% körüli nyereséggel került értékesítésre. A rövid távú üzletek során főként amerikai és német blue-chip részvényekre fókuszált az Alap, leginkább a pénzügyi szektor és a technológiai óriások körében. A hónap utolsó hetére átmenetileg zéróra csökkent a kockázatos befektetések súlya az Alapban, csak pár kisebb magyar részvény maradt a portfólióban.

A megszokott aktív portfólió menedzselés mellett 2% feletti hozamot sikerült elérni 2013. július során. Az

Alapban szereplő Facebook gyorsjelentését 20%-ot meghaladó azonnali árfolyamugrás követte. Jelentősebb nyereséget realizált az Alap az F5 Networks és a Michael Kors papírokon is.

Az amerikai blue-chip befektetések mellett részt vett az Alap az Erste Bank tőkeemelésében. A 18,75 EUR jegyzési árhoz képest a bankpapírok öt hét elteltével 26 EUR közelébe kerültek.

A hónap végén az Alap az egyébként jellemző, 25% körüli részvény kitettséget tartalmazta.

Az Alap közel 2%-os hozamot ért el 2013. augusztusban. Az Alapban szereplő salesforce.com gyorsjelentését 10%-ot meghaladó azonnali árfolyamugrás követte. Jelentősebb nyereséget realizált az Alap a Blackberry és a Zoetis papírokon is.

2013. negyedik negyedévben az Alap árfolyama tovább emelkedett.

Az amerikai gyorsjelentések közül a LogMeln és a Silver Spring részvények adásvételét zárta kiemelkedő nyereséggel az Alap. A nem fedezett devizapozíciók, különösen az USD, október utolsó napjaiban számottevően javította a hozamokat. A hónap végén az Alap valamivel 30% feletti aktív részvény kitettséget tartalmazott, döntően amerikai és európai blue-chip papírokon keresztül.

Novemberben jelentős nyereséget realizált az Alap az osztrák tőzsdén forgó Do&Co papírokon. A Romgaz egy hét alatt 13,5%-os tranzakciós hozamot eredményezett.

December végén az Alap valamivel 25% feletti aktív részvény kitettséget tartalmazott, döntően amerikai és európai blue-chip papírokon keresztül. A rövid távú katalizátorok alapján tudatosan kiválasztott egyedi tranzakciók mérete mindössze 2-3%-os volt a megfelelő diverzifikáltság miatt. Az Alapba november vége óta 500 millió Ft feletti megtakarítás áramlott be. Az egyéves hozam (17%) - szórás (4,8%) adatok alapján a hazai abszolút hozamú alapok körében az egyik legjobb mutatót sikerült elérni.

## Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében 2013-ban nem történt változás.

## IX. Egyéb

A Batv. 103§ alapján illikvid eszközök elkülönítésére az Alap portfoliójában nem került sor a tárgyidőszakban.

## X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2014. április 17.



.....  
Schusztér Péter  
Igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



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

1. számú melléklet:

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege**



Generali IPO Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
01.	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	0	0
02.	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	400 584	1 360 727
08.	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	0	40 263
09.	1. Egyéb követelések	0	40 263
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszaírása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	377 753	1 202 587
14.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	284 088	351 570
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	0	391 144
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	90 811	449 422
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	2 854	10 451
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	58	4 962
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	2 796	5 489
22.	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	22 831	117 877
23.	1. Folyószámla	22 831	117 877
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	<b>D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	-965	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-965	0
29.	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	399 619	1 360 727

Generali IPO Abszolút Hozam Alap


MÉRLEG


Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
30.	<b>E) SAJÁT TŐKE( 31.+34. sor)</b>	<b>397 690</b>	<b>1 338 133</b>
31.	I. Induló tőke(32-33. sor)	376 614	1 078 354
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	707 573	1 474 951
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-330 959	-396 597
34.	II. Tőkeváltozás (35-39. sor)	21 076	259 779
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékülönözlet	15 972	150 884
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	2 854	10 451
37.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-965	0
38.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	9 458	3 215
39.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-6 243	95 229
40.	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
41.	<b>G) Kötelezettségek (42-43. sor)</b>	<b>925</b>	<b>22 594</b>
42.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. + 45. sor)	925	22 594
44.	1. Szállítók	925	20 925
45.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0	1 669
46.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
47.	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 004</b>	<b>0</b>
48.	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+40+41+47. sor)</b>	<b>399 619</b>	<b>1 360 727</b>

Budapest, 2014. április 17.

  
 Schusztér Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása**


Generali IPO Abszolút Hozam Alap


EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
<b>1.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>83 262</b>	<b>231 945</b>
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	19 273	10 502
3.	2. Bankbetét kamata	489	1 395
4.	3. Árfolyamnyereség	56 474	210 561
5.	4. Osztalékbevétele	332	2 655
6.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	6 694	6 832
<b>7.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>78 994</b>	<b>101 658</b>
<b>8.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>10 511</b>	<b>35 058</b>
10.	1. Alapkezelői díj	6 877	29 136
11.	2. Letétkezelői díj	228	388
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	98	164
14.	5. Főforgalmazói díj	196	327
15.	6. Könyvvizsgálói díj	1 027	1 195
16.	7. Bankköltség	925	2 793
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 130	1 037
18.	9. Egyéb költség	30	18
<b>19.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20.</b>	<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21.</b>	<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21.</b>	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>Üzleti év eredménye</b>	<b>-6 243</b>	<b>95 229</b>

Budapest, 2014. április 17.

  
 Schusztér Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

**3. számú melléklet:**

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve: **Generali IPO Abszolút Alap**  
Lajstrom száma: **1111-282**  
Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**  
Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

NEÉ számítás típusa: **T napon számolt, (T adatokból)**

Tárgynap (T-nap):		<b>2013.12.31</b>
Saját tőke:		<b>1 338 237 256</b>

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		20 820 614	1,56%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		1 868 180	0,14%
Letétkezelői díj:	NE*0,07% / év		69 390	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		69 347	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	1 026 862,- / év*		678 880	0,05%
Számviteli szolgáltatás díja	1 270 000/hó		175 248	0,01%
Forgalmazói díj	0.05%, 0.58%, 1.05%, 0.88%, 0.70		81 423	0,01%
Tranzakciós díj			191 956	0,01%
Egyéb díj:			17 686 190	1,32%
				0,00%
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes):			1 668 748	0,12%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			1 668 748	0,12%
				0,00%
	<b>Kötelez. össz.:</b>		<b>22 489 362</b>	<b>1,68%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		117 876 852	8,81%
Unicredit (T napon)	EUR		37 909 082	2,83%
Unicredit (T napon)	PLN		35 550	0,00%
Unicredit (T napon)	HUF		79 832 224	5,97%
Unicredit (T napon)	USD		99 996	0,01%
II/2. Egyéb követelés (összes):			40 262 536	3,01%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			39 264 326	2,93%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Egyéb követelés:			998 210	0,07%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	evizane	Névérték/darabszám *	1 202 587 230	89,86%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>					<b>845 819 130</b>	<b>63,20%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>					<b>396 243 630</b>	<b>29,61%</b>
	14/01/08 DKJ	HUF	50 000 000	49 968 250		3,73%
	14/03/05 DKJ	HUF	100 000 000	99 494 100		7,43%
	14/04/30 DKJ	HUF	31 000 000	30 706 740		2,29%
	14/08/06 DKJ	HUF	220 000 000	216 074 540		16,15%
						0,00%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>					<b>449 575 500</b>	<b>33,59%</b>
	MNB140108	HUF	200 000 000	199 873 000		14,94%
	MNB140115	HUF	250 000 000	249 702 500		18,66%
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>					0	0,00%
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):</b>					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>					<b>356 768 100</b>	<b>26,66%</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>					<b>87 766 020</b>	<b>6,56%</b>
	Alteo	HUF	500 000	15 725 000		0,00%
	CIG	HUF	700 000	16 940 000		1,27%
	Masterplast	HUF	5 369 500	23 411 020		1,75%
	MOL	HUF	2 000 000	28 950 000		2,16%
	Synergon	HUF	2 000 000	2 740 000		0,20%
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>					<b>269 002 080</b>	<b>20,10%</b>
	Adidas AG	EUR	1 000	27 505 742		2,06%
	Christian Dior	EUR	600	24 468 353		1,83%
	Lufthansa NPV	EUR	5 000	22 891 761		1,71%
	Uniq	EUR	5 000	13 775 139		1,03%
	Vienna Insurance Group	EUR	2 500	26 888 912		2,01%
	Energa	PLN	25 000	28 514 700		2,13%
	EBAY	USD	2 000	23 676 253		1,77%
	EMC Corp	USD	2 500	13 560 251		1,01%
	Ford	USD	4 000	13 311 152		0,99%
	Graphic Packaging	USD	5 000	10 352 160		0,77%
	Huntsman	USD	2 500	13 263 705		0,99%
	Lam Research	USD	1 000	11 743 232		0,88%
	Regeneron	USD	175	10 388 177		0,78%
	Tenet Healthcare	USD	1 500	13 626 031		1,02%
	Time Warner	USD	1 000	15 036 512		1,12%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>					0	0,00%
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>					0	0,00%
						0,00%
						0,00%

<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
<b>II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.6. Kárpótlási Jegy (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	<b>Megnev</b>	<b>Tipus (S/I)</b>	<b>Névérték/darabszám</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II./5.1.1. Futures (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II./5.1.2. Forward (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II.5.2. Opciós</b>	<b>Megnev</b>	<b>Típus</b>	<b>Névérték/darabszám</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/5.2.1. Tőzsdei opciós (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>Eszk. össz.:</b>				<b>1 360 726 618</b>	<b>101,68%</b>

\*Megj.: A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok névértéken, a részvények, befektetési jegyek darabszámban vannak nyilvántartva.