

**Generali IC Ázsiai Részvény V/E
Befektetési Alap**

Éves jelentés

2013.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési 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 IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési 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



Sulyok Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660



**Éves jelentés
2013.**

**GENERALI IC ÁZSIA RÉSZVÉNY V/E
BEFEKTETÉSI ALAP**

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2010. szeptember 24.
Lajstromszáma	1111-405
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott 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	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.)
Induló saját tőke	400.000.000,- Ft, amelyet 400.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód	HU0000708821
Előállítási mód	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke	1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

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

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,625,439,244	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,630,580,732	HUF	100.20%
Pénzüpi eszközök	269,470,866	HUF	10.26%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	12,650	HUF	0.00%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - HKD	18,847,935	HUF	0.72%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	5,040,919	HUF	0.19%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	245,569,362	HUF	9.35%
Állampapírok	369,330,550	HUF	14.07%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>369,330,550</i>	<i>HUF</i>	<i>14.07%</i>
MNB130102	39,964,480	HUF	1.52%
MNB130109	329,366,070	HUF	12.55%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	292,249,980	HUF	11.13%
Templeton China Fund	139,939,718	HUF	5.33%
Templeton India Fund	152,310,263	HUF	5.80%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,460,378,276	HUF	55.62%
Hang Seng Index ETF	387,581,096	HUF	14.76%
Hang Seng Index Funds ETF	244,825,662	HUF	9.33%
ISHARES MSCI China Index	57,774,536	HUF	2.20%
iShares S&P India NIFTY 50 ETF	204,545,138	HUF	7.79%
Ishares Sensex Index ETF	245,642,760	HUF	9.36%
Powershares India Portfolio	79,463,340	HUF	3.03%
SPDR S&P China ETF	240,545,745	HUF	9.16%
Részvények	231,664,596	HUF	8.82%
Axis Bank	16,582,500	HUF	0.63%
China Petroleum and Chemical Corp.	37,177,965	HUF	1.42%
China Shenhua Energy Company Ltd.	24,063,750	HUF	0.92%
COSCO Pacific	16,085,280	HUF	0.61%
ICICI Bank ADR	24,182,813	HUF	0.92%
Industrial & Commercial Bank of China	11,850,060	HUF	0.45%
Larsen & Toubro	16,416,675	HUF	0.63%
Ping An Insurance	35,426,118	HUF	1.35%
Reliance Industries	16,538,280	HUF	0.63%
Shanghai Industrial Hldg Ltd.	19,179,700	HUF	0.73%
Sterlite industries Ltd.	14,161,455	HUF	0.54%

Generali Alapkezelő Zrt.



Követelések	7,486,464	HUF	0.29%
<i>Esedékesség fizetés</i>	7,486,464	HUF	0.29%
Hang Seng Index ETF	3,224,186	HUF	0.12%
Hang Seng Index Funds ETF	3,014,564	HUF	0.11%
Powershares India Portfolio	325,052	HUF	0.01%
SPDR S&P China ETF	922,661	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,141,487	HUF	-0.20%
Díjak	-5,141,487	HUF	-0.20%
Alapkezelői díj	-3,310,698	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-151,174	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-302,347	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621,120	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-479,159	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-256,989	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-20,000	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2013.12.31

Megnevezés**Eszközérték Deviza Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,275,398,317	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,280,159,110	HUF	100.21%
Pénzüpiaci eszközök	8,509,880	HUF	0.37%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	12,819	HUF	0.00%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - HKD	19,029	HUF	0.00%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	7,403,101	HUF	0.33%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	1,074,930	HUF	0.05%
Állampapírok	306,051,997	HUF	13.45%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>226,109,117</i>	<i>HUF</i>	<i>9.94%</i>
14/01/08 DKJ	106,923,602	HUF	4.70%
14/03/05 DKJ	74,614,725	HUF	3.28%
14/04/30 DKJ	44,570,790	HUF	1.96%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>79,942,880</i>	<i>HUF</i>	<i>3.51%</i>
MNB140108	79,942,880	HUF	3.51%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	589,255,802	HUF	25.90%
Aberdeen Global India Equity Fund	229,419,157	HUF	10.08%
Fidelity Greater China Fund	99,039,558	HUF	4.35%
Fidelity India Focus Fund	43,223,472	HUF	1.90%
Templeton China Fund	73,639,719	HUF	3.24%
Templeton India Fund	143,933,897	HUF	6.33%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,204,995,684	HUF	52.96%
Hang Seng Index ETF	277,559,898	HUF	12.20%
Hang Seng Index Funds ETF	217,899,764	HUF	9.58%
iShares India 50 ETF	213,989,186	HUF	9.40%

Generali Alapkezelő Zrt.



ISHARES MSCI China Index	65,496,598	HUF	2.88%
Ishares Sensex Index ETF	200,763,880	HUF	8.82%
Powershares India Portfolio	34,166,668	HUF	1.50%
SPDR S&P China ETF	195,119,690	HUF	8.58%
Részvények	165,587,434	HUF	7.28%
Axis Bank	13,522,685	HUF	0.59%
China Pet. and Chem. Corp.	20,564,209	HUF	0.90%
China Shenhua Energy Company Ltd.	10,120,440	HUF	0.44%
COSCO Pacific	14,832,160	HUF	0.65%
ICICI Bank ADR	13,587,325	HUF	0.60%
Industrial & Commercial Bank of China	10,915,020	HUF	0.48%
Larsen & Toubro	13,782,113	HUF	0.61%
Ping An Insurance	20,403,978	HUF	0.90%
Reliance Industries	15,349,490	HUF	0.67%
SESA Goa Ltd. ADR	12,715,215	HUF	0.56%
Shanghai Industrial Hldg Ltd.	19,794,800	HUF	0.87%
Követelések	5,758,313	HUF	0.25%
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>5,758,313</i>	<i>HUF</i>	<i>0.25%</i>
Hang Seng Index ETF	2,246,013	HUF	0.10%
Hang Seng Index Funds ETF	2,446,665	HUF	0.11%
Powershares India Portfolio	10,800	HUF	0.00%
SPDR S&P China ETF	1,054,835	HUF	0.05%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4,760,792	HUF	-0.21%
Díjak	-4,760,792	HUF	-0.21%
Alapkezelői díj	-3,316,087	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-138,817	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-277,631	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-495,782	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-243,034	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-95,142	HUF	0.00%
Tranzakció díj	-21,000	HUF	0.00%

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):

2 580 833 185 db

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

0.881653 Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



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
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	369,330,550	14.04%	306,051,997	13.42%
Állampapírok	369,330,550	14.04%	306,051,997	13.42%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,692,042,872	64.32%	1,370,583,118	60.11%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,460,378,276	55.52%	1,204,995,684	52.85%
Részvények	231,664,596	8.81%	165,587,434	7.26%
Egyéb átruházható értékpapírok	292,249,980	11.11%	589,255,802	25.84%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	292,249,980	11.11%	589,255,802	25.84%
Pénzpiaci eszközök	269,470,866	10.24%	8,509,880	0.37%
Követelések	7,486,464	0.28%	5,758,313	0.25%
ESZKÖZÖK	2,630,580,732	100.00%	2,280,159,110	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,141,487		-4,760,792	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,625,439,245		2,275,398,318	

Az Alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

	Adatok E Ft-ban
Befektésekből származó jövedelem	86,346
I. Pénzügyi műveletek bevételei	160,810
1. Értékpapírok kamatbevétel	9,523
2. Bankbetét kamata	452
3. Árfolyamnyereség	112,630
4. Osztalékbevétel	35,486
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	2,719
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	74,464
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	46,892
1. Alapkezelői díj	40,960
2. Letétkezelői díj	1,458
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	585
5. Főforgalmazói díj	1,171
6. Könyvvizsgálati díj	895
7. Bankköltség	786
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1,037
9. Egyéb költség	0
Nettó jövedelem	39,454

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
Induló tőke	2,580,833
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,917,273
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,336,440
Tőkeváltozás	-299,735
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	158,744
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	2,568
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-500,501
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	39,454

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2012 Adatok E Ft-ban	2013 Adatok E Ft-ban
Értékpapírok	2,358,052	2,271,835
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1,846,083	1,967,110
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	0	222,264
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	369,227	79,893
6. Értékpapírok értékkülönbözete	142,742	2,568
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	287	3,661
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	142,455	-1,093
Pénzeszközök	269,462	8,255
1. Folyószámla	269,462	8,255
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0

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	3,061,519,484 Ft	1.036038 Ft
2011.12.30	2,537,676,433 Ft	0.844561 Ft
2012.12.28	2,625,439,246 Ft	0.920160 Ft
2013.12.31	2,275,398,318 Ft	0.881653 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):

2013.03.29								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	1,700,000	238.48	-16,504,620	389,844,000	2013.03.07	2013.04.15	229.32
USD/HUF	L	1,700,000	238.48	10,928,620	395,420,000	2013.03.11	2013.04.15	232.6
HUF/USD	S	590,000	238.48	-1,672,709	139,363,900	2013.03.13	2013.04.15	236.21

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 cégképviselési jogosultságának törlését.

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 cégképviselési 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 közvetítőkkal 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, Berzsényi 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.)

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap befektetési politikája

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

Az Alap célja, hogy egy országonként és iparáganként diverzifikált részvényportfóliót hozzon létre kollektív befektetési formákon keresztül, amelynek segítségével hosszú távon az Alap referenciahozamánál magasabb hozamot biztosítson jelen Alap befektetőinek. Az Alap referencia indexei a 15%-ban RMAX index, 15%-ban HSI Index, 20%-ban NIFTY Index, 15%-ban Hang Seng China Enterprise Index, 15%-ban MSCI China Index, 20%-ban Sensex India Index.

Az Alap a kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés elérése érdekében tőkét – befektetési alapokon és kollektív befektetési értékpapírokon keresztül – áttételesen Kínában és Indiában tevékenységet folytató vállalkozások által kibocsátott, tőzsdén forgalmazott, ígéretek fundamentumokkal rendelkező társaságok részvényeibe fekteti, figyelembe véve a jogszabályi előírásokat (különös tekintettel az alapokba fektető alapokra vonatkozó rendelkezésekre). Az alapok alapja megoldással az Alap mentesül az egyedi részvénybefektetések ügyleti kockázataitól, csökken az operációs kockázat. Az alapok alapja megoldással ugyanaz a befektetési univerzum, megfelelő kockázatporlasztással, méretgazdaságosan, és hatékonyabban érhető el.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

2013. év elejére a feltörekvő piacok jellemzően felülsúlyozásra kerültek sok globális portfólióban, ami alapján a vételi erő erodálódására lehetett számítani. Ezt a főbb ázsiai részvényindexek árfolyamának alakulása alá is támasztotta, mivel a januári záró értékekhez képest februárban nem tudtak egyértelműen pozitív teljesítményt nyújtani. A legnagyobb ázsiai gazdaságban újra felmerültek az ingatlanszektorhoz kapcsolódó aggodalmak és a 8% körüli növekedés is optimista becslésnek tűnt, így elképzelhető vált, hogy a távol-keleti régió a lemaradók között fog helyet foglalni.

Március hónapban a két részvénytőzsdéi teljesítménye egyértelműen elvált egymástól és az NIFTY Index határozottan felülteljesítette a Shanghai-i tőzsdeindexet. A legnagyobb ázsiai gazdaságban az inflációs nyomás tovább csökkent, mivel a 2,1%-os pénzromlási ütem elmaradt a piaci várakozásoktól, ami további teret engedett a laza monetáris politikához. Eközben a gazdasági egyensúly lassan kezdett tolni a belső fogyasztás felé, mivel az import nagysága a vártnál magasabb ütemben nőtt. Az főbb indiai részvényindexek a tavasz során jelentősebb felértékelődést mutattak, felültejesítve ezzel a feltörekvő piaci átlagot, azonban a jellemzően gyorsan csökkenő infláció Indiában még nem vette kezdetét. A két legnagyobb ázsiai fejlődő ország – India és Kína – részvénytőzsdéi mérsékelten mozgott együtt május során. Kínában elsősorban a csalódást keltő májusi PMI adat jött ki, de a régió részvénytőzsdéit elsősorban a japán index vezette, amely május során új csúcspontokra emelkedett, azonban a lendülete a hónap végére elfogyott.

Júniusban Indiából is romló makrogazdasági adatok jöttek ki – nőtt a fogyasztói infláció, míg az ipari termelés csökkent –, azonban a részvényindexek relatív erőt tudtak felmutatni a legtöbb fejlődő piachoz képest. Kínában a külkereskedelmi adatok lettek csalódást keltőek, valamint a bankközi piacon is idegesség lett úrrá júniusban, ami egy nem túl pozitív jövőképet festett előre. Ennek ellenére megnyugtató volt, hogy az európai makroadatokat némi javulást mutatnak és a kínai jegybank is némi támogatást adott a bankközi piacnak.

Nyár végén a kínai gazdaságból továbbra is viszonylag rossz adatok érkeznek, azonban a kis- és középvállalati szektornak nyújtott támogatási csomag és kormányzati retorika alapján az állam

továbbra is elkötelezett a gazdaság fellendítése felé. Eközben az indiai rúpia több éves rekord gyenge teljesítményt hozott. A részvényindexek nagy mozgás mellett alacsony hónap/hónap alapú elmozdulást produkáltak.

Ősszel az indiai részvénypiacok a rúpia erősödésével párhuzamosan sikeresen ledolgozták a korábban elszenvedett veszteségeiket és éves csúcsaik közelében kereskedtek. A kínai piac kevésbé jelentős, de még így is impresszív időszakot tudhatott maga mögött, miután a piaci szereplők megnyugodni látszottak a pénzpiaci félelmek elmúltával.

Kínában újra megnyílt a lehetőség IPO-kra, miután a hatóságok hosszú hónapok után újra engedélyezték a cégek tőzsdére lépését. A helyi brókercégek kismértékű erősödést mutattak a hírre, azonban néhány befektető hangot adott aggályainak, mivel attól tartottak, hogy az új bevezetések elvonhatják a forgalmat a piacról. A kínai központi bank is részleteket közölt a sanghaji kereskedelmi zóna bővítéséről, ami átmeneti emelkedéshez segítette hozzá a részvénypiacokat.

Év végére Hongkongban több, mint két éves csúcsra tudott kapaszkodni a részvényindex, azonban a hónap közepi gyengeség eredményeképpen negatív hónapot tudhatott maga mögött. Az indiai rúpia több hetes csúcsra tudott erősödni a dollárral szemben, azonban a részvényindexek csupán szűk sávban oldalaztak. Az indiai jegybank változatlanul hagyta az alapkamatot az egyszeri hatás miatt enyhén emelkedő inflációs adat ellenére is.

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 IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési 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.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	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) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	2 634 670	2 285 834
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	7 156	5 744
09.	1. Egyéb követelések	7 156	5 744
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	2 358 052	2 271 835
14.	1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 846 083	1 967 110
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	0	222 264
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	369 227	79 893
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	142 742	2 568
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	287	3 661
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	142 455	-1 093
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	269 462	8 255
23.	1. Folyószámla	269 462	8 255
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	0	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	2 634 670	2 285 834

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési 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
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	2 629 261	2 281 098
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 853 243	2 580 833
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 544 446	3 917 273
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-691 203	-1 336 440
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-223 982	-299 735
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	133 777	158 744
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbségéből	142 742	2 568
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-537 092	-500 501
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	36 591	39 454
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	4 289	4 736
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	4 289	4 736
46.	1. Szállítók	4 289	4 736
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbsége	0	0
48.	H) Passzív időbeli elhatárolások	1 120	0
49.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	2 634 670	2 285 834

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 IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

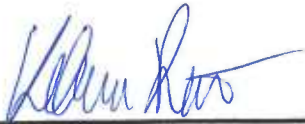
EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	123 521	160 810
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	45 886	9 523
03.	2. Bankbetét kamata	949	452
04.	3. Árfolyamnyereség	68 819	112 630
05.	4. Osztalékbevétele	7 867	35 486
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0	2 719
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	36 984	74 464
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	49 946	46 892
10.	1. Alapkezelői díj	44 209	40 960
11.	2. Letétkezelői díj	1 538	1 458
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	629	585
14.	5. Főforgalmazói díj	1 260	1 171
15.	6. Könyvvizsgálati díj	771	895
16.	7. Bankköltség	404	786
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 130	1 037
18.	9. Egyéb költség	5	0
19.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
21.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	Üzleti év eredménye	36 591	39 454

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 IC Ázsiai Részvény VE Befektetési Alap**
 Lajstrom száma: **1111-405**
 Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**
 Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

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

Tárgynap (T-nap):		2013.12.31
Saját tőke:		2 281 161 531

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		4 673 142	0,20%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		3 425 182	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0,07% / év		127 221	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		140 375	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	770 969,- / év*		498 553	0,02%
Számviteli szolgáltatás díja	1 270 000 HUF		175 248	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		280 748	0,01%
Tranzakciós díj			25 815	0,00%
Egyéb díj:			-	0,00%
			0	0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
			0	0,00%
Kötelez. össz.:			4 673 142	0,20%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		8 254 825	0,36%
Unicredit (T napon)	EUR		12 802	0,00%
Unicredit (T napon)	HKD		18 950	0,00%
Unicredit (T napon)	HUF		7 150 772	0,31%
Unicredit (T napon)	USD		1 072 301	0,05%
Generali Alapkezelő	HUF		0	0,00%
			0	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			5 743 968	0,25%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Osztalék	Hang Seng Index ETF	HKD	2 240 374	0,10%
Osztalék	Hang Seng Index Funds ETF	HKD	2 440 522	0,11%
Osztalék	SPDR S&P China ETF	USD	10 774	0,00%
Adásvétel	Powershares India Portfolio	USD	1 052 298	0,05%
Osztalék			0	0,00%
Osztalék			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidó	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	2 271 835 880	99,59%
II/4.1. Állampapírok (összes):					306 076 130	13,42%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					226 126 930	9,91%
	14/01/08 DKJ			107 000 000	106 932 055	4,69%
	14/03/05 DKJ			75 000 000	74 620 575	3,27%
	14/04/30 DKJ			45 000 000	44 574 300	1,95%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					79 949 200	3,50%
	MNB140108		HUF	80 000 000	79 949 200	3,50%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					166 712 967	7,31%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					166 712 967	7,31%
	Axis Bank	USD		3 000	13 490 159	0,59%
	China Pet. and Chem. Corp.	USD		1 170	20 734 277	0,91%
	China Shenhua Energy Company Ltd.	HKD		15 000	10 199 318	0,45%
	COSCO Pacific	HKD		50 000	14 794 920	0,65%
	ICICI Bank ADR	USD		1 700	13 627 972	0,60%
	Industrial & Commercial Bank of Chir	HKD		75 000	10 929 330	0,48%
	Larsen & Toubro	USD		3 750	14 517 287	0,64%
	Ping An Insurance	HKD		10 500	20 279 747	0,89%
	Reliance Industries	USD		2 500	15 657 642	0,69%
	SESA Goa Ltd. ADR	USD		4 500	12 771 977	0,56%
	Shanghai Industrial Hldg Ltd.	HKD		25 000	19 710 338	0,86%
						0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):					1 799 046 783	78,87%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%

II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				1 799 046 783	78,87%
	Aberdeen Global India Equity Fund	USD	11 078	229 696 364	10,07%
	Fidelity Greater China Fund	USD	2 865	99 604 601	4,37%
	Fidelity India Focus Fund	USD	7 265	43 119 507	1,89%
	Templeton China Fund	USD	12 500	73 759 140	3,23%
	Templeton India Fund	USD	27 500	143 824 931	6,30%
	Hang Seng Index ETF	HKD	42 400	277 806 326	12,18%
	Hang Seng Index Funds ETF	HKD	72 300	218 559 068	9,58%
	iShares India 50 ETF	USD	42 300	214 477 992	9,40%
	ISHARES MSCI China Index	USD	6 350	66 037 507	2,89%
	Ishares Sensex Index ETF	HKD	475 000	201 316 590	8,83%
	Powershares India Portfolio	USD	9 000	34 200 949	1,50%
	SPDR S&P China ETF	USD	11 700	196 643 808	8,62%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				0	0
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0
					0
II/5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0
II.5.2. Opciós	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciós (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
			Eszk. össz.:	2 285 834 673	100,20%

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