

**Generali IC Ázsiai Részvény V/E  
Befektetési Alapok Alapja**

Éves jelentés

2014.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban „a számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

### A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”), az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 132. § (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 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közzétett számviteli információknak a 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 Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel 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 jelentésben közzétett számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közzétett számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentésben közzétett számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben közzétett számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése 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 jelentésben közzétett számviteli információk átfogó bemutatásának értékelését.

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

#### Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra. 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, 2015. április 21.



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



Sulyok Krisztina  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 006660



**Éves jelentés  
2014.**

**GENERALI IC ÁZSIA RÉSZVÉNY V/E  
BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA**

# Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

## 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 (2013.12.31. és 2014.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

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%

#### Pénzpiaci eszközök

8,509,880

HUF

0.37%

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - EUR

12,819

HUF

0.00%

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - HKD

19,029

HUF

0.00%

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - HUF

7,403,101

HUF

0.33%

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - USD

1,074,930

HUF

0.05%

#### Állampapírok

306,051,997

HUF

13.45%

*Diszkont kincstárjegy*

226,109,117

HUF

9.94%

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%

*Jegybanki kötvény*

79,942,880

HUF

3.51%

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%

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%

Generali Alapkezelő Zrt.



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%
<b>Követelések</b>	<b>5,758,313</b>	<b>HUF</b>	<b>0.25%</b>
<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%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-4,760,792</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-4,760,792</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
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%
Tranzakciós díj	-95,142	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-21,000	HUF	0.00%

**Vonatkozási dátum**

2014.12.31

**Megnevezés**

**Eszközérték**

**Deviza**

**Arány**

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

**2,057,695,003**

**HUF**

**100.00%**

**ÖSSZES ESZKÖZ**

**2,063,319,077**

**HUF**

**110.62%**

**Pénzpiaci eszközök**

**9,805,192**

**HUF**

**0.52%**

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - EUR

13,005

HUF

0.00%

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - HKD

9,681

HUF

0.00%

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - HUF

5,070,761

HUF

0.27%

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - USD

4,711,745

HUF

0.25%

**Állampapírok**

**260,370,978**

**HUF**

**13.96%**

*Diszkont kincstárjegy*

*260,370,978*

*HUF*

*13.96%*

15/01/21 DKJ

30,972,937

HUF

1.66%

15/04/01 DKJ

84,690,515

HUF

4.54%

15/05/27 DKJ

49,706,750

HUF

2.66%

15/07/22 DKJ

60,470,581

HUF

3.24%

15/11/11 DKJ

34,530,195

HUF

1.85%

**Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)**

**662,691,932**

**HUF**

**35.53%**

Aberdeen Global India Equity Fund

166,263,691

HUF

8.91%

Fidelity China Consumer Fund Y

76,194,240

HUF

4.08%

Fidelity Greater China Fund Y

96,045,861

HUF

5.15%

Generali Alapkezelő Zrt.





Fidelity India Focus Fund Y	70,659,050	HUF	3.79%
Templeton China Fund	71,215,666	HUF	3.82%
Templeton India Fund	182,313,426	HUF	9.77%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>931,376,686</b>	<b>HUF</b>	<b>49.93%</b>
Deutsche X-trackers Harvest CSI 300 Index ETF	14,087,854	HUF	0.76%
Hang Seng Index ETF	199,812,164	HUF	10.71%
Hang Seng Index Funds ETF	199,851,600	HUF	10.71%
iShares India 50 ETF	143,536,947	HUF	7.70%
Ishares Sensex Index ETF	184,475,633	HUF	9.89%
SPDR S&P China ETF	189,612,487	HUF	10.17%
<b>Követelések</b>	<b>199,074,289</b>	<b>HUF</b>	<b>10.68%</b>
<i>Deviza Konverzió</i>	<i>192,399,600</i>	<i>HUF</i>	<i>10.32%</i>
HKD	114,630,600	HUF	6.15%
USD	77,769,000	HUF	4.17%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>6,674,689</i>	<i>HUF</i>	<i>0.36%</i>
Deutsche X-trackers Harvest CSI 300 Index ETF	33,658	HUF	0.00%
Hang Seng Index ETF	2,684,294	HUF	0.14%
Hang Seng Index Funds ETF	2,506,500	HUF	0.13%
SPDR S&P China ETF	1,450,237	HUF	0.08%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-5,624,074</b>	<b>HUF</b>	<b>-10.62%</b>
<b>Befektetési jegy Visszaváltás</b>	<b>-1,715,508</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.09%</b>
Generali IC Ázsiai Rv V/E Befektetési Alap befektetési jegy	-1,715,508	HUF	-0.09%
<b>Deviza Konverzió</b>	<b>-25,300</b>	<b>HUF</b>	<b>-10.32%</b>
HUF	-77,760,000	HUF	-4.17%
HUF	-114,664,900	HUF	-6.15%
<b>Díjak</b>	<b>-3,883,266</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelői díj	-2,611,525	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-109,383	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-218,766	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,666	HUF	-0.03%
Letétkezelői díj	-191,596	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-63,056	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-5,500	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, 2014.12.31-én:

1 784 264 727 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2014.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.168714 Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



#### IV. Az Alap összetétele

2013.12.31. és 2014.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2013.12.31		2014.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>306,051,997</b>	<b>13.42%</b>	<b>260,370,978</b>	<b>12.62%</b>
Állampapírok	306,051,997	13.42%	260,370,978	12.62%
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>1,370,583,118</b>	<b>60.11%</b>	<b>931,376,686</b>	<b>45.14%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,204,995,684	52.85%	931,376,686	45.14%
Részvények	165,587,434	7.26%	0	0.00%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>589,255,802</b>	<b>25.84%</b>	<b>662,691,932</b>	<b>32.12%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	589,255,802	25.84%	662,691,932	32.12%
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>8,509,880</b>	<b>0.37%</b>	<b>9,805,192</b>	<b>0.48%</b>
<b>Követelések</b>	<b>5,758,313</b>	<b>0.25%</b>	<b>199,074,289</b>	<b>9.65%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>2,280,159,110</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,063,319,077</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-4,760,792</b>		<b>-5,624,074</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>2,275,398,318</b>		<b>2,057,695,003</b>	

Az Alap befektetési politikája 2014. március 7-i hatállyal módosult, amely szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba.

#### V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2014. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>161,048</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>288,677</b>
1. Értékpapírok kamatbevétele	8,115
2. Bankbetét kamata	80
3. Árfolyamnyereség	263,304
4. Osztalékbevétele	16,293
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	885
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>127,629</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>38,942</b>
1. Alapkezelői díj	33,546
2. Letétkezelői díj	1,211
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	480
5. Főforgalmazói díj	958
6. Könyvvizsgálati díj	781
7. Bankköltség	1,178
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711
9. Egyéb költség	77
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>122,106</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>1,784,265</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,198,094
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,413,829
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>317,554</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	255,710
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	400,785
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-461,047
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	122,106

## A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2013 Adatok E Ft-ban	2014 Adatok E Ft-ban
<b>Követelések</b>	<b>5,744</b>	<b>418,974</b>
1. Egyéb követelések	5,744	418,974
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>Értékpapírok</b>	<b>2,271,835</b>	<b>1,948,229</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1,967,110	1,288,979
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	222,264	258,465
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	79,893	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	2,568	400,785
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	3,661	1,999
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-1,093	398,786
<b>Pénzeszközök</b>	<b>8,255</b>	<b>7,880</b>
1. Folyószámla	8,255	7,880
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</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	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
2014.12.31	1,865,295,404 Ft	1.168714 Ft

## VII. Származtatott ügyletek

Generali Alapkezelő Zrt.

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):

2014.02.28								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	300,000	228.23	188,310	68,661,000	2014.02.04	2014.02.28	228.87
USD/HUF	Vétel	300,000	228.23	696,690	67,776,000	2014.02.14	2014.02.28	225.92

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. június 30. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/138 számú végzésével az Alapkezelő kérelme alapján elrendelte Stefán István Felügyelő bizottsági tagságának törlését, valamint Demjénné Gyöngy Judit Felügyelő bizottsági tagként történő bejegyzését.

2014. április 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/130 számú végzésével, amely az Alapkezelő kérésére 2014.04.25-én 01-10-044465/133 számú kijavító végzéssel módosításra került, az Alapkezelő kérelme alapján az alábbi változásokat az Alapkezelő cégkivonatába bejegyezte:

- Ernst and Young Könyvvizsgáló Kft. (HU-1132 Budapest, Váci út 20) könyvvizsgálóként történő bejegyzése
- Generali Biztosító Zrt., mint az Alapkezelő részvényese névváltozásának bejegyzése (korábbi név: Generali-Providencia Biztosító Zrt.)

2014. évben a Magyar Nemzeti Bank H-EN-III-138/2014. határozatával igazolta az Alapkezelő és az általa végezhető tevékenységek megfeleltetését a Kbtv.-nek (2014. évi XVI. törvény).

2014. évben az Alapkezelő az alábbiakban felsorolt közvetítőkkal áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (1053 Budapest, Magyar utca 3. 1/2)
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

### Az Alap befektetési politikája

#### Befektetési cél:

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 pénzügyi célja a tőkenövekedés. 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.

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet 21. §-ban foglaltak szerinti befektetési alapba fektető értékpapír befektetési alapnak minősül.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

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, ígéretes 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. Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját tőkét.

## A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Az előző évek határozott emelkedő trendje után a 2014. év számos meghatározó részvénytőzsdén nagyobb ingadozásokat hozott. Az ukrán-orosz háborús veszély, Krím katonai elfoglalása, majd az ezt követő diplomáciai fenyegetések már az év első felében negatívan hatottak a befektetői hangulatra. 2014. év során is kitartott az elmúlt évekre jellemző emelkedő trend az iránymutató amerikai részvénytőzsdén.

Az amerikai S&P 500 index a korrekciókat gyorsan ledolgozta, igaz októberben közel 10%-os gyengüléssel az előző három év legnagyobb visszaesése bontakozott ki, az évet mégis történelmi csúcshoz közelítve, 2059 ponton zárta az indikátor. Európában mérsékeltebb volt az optimizmus: a német és a spanyol index kisebb emelkedéssel fejezte be az esztendőt, az olasz indikátor stagnált, míg a brit részvénytőzsde alulteljesítőnek bizonyult.

A globális feltörekvő piacokon január végétől szeptember elejéig tartott ki az emelkedő trend, ezt követően azonban látványos alulteljesítés és visszaesés kezdődött. A brazil választások sem tudták tartósan megnyugtatni a latin-amerikai részvénytőzsdéi befektetőit, Oroszország folyamatosan eladói nyomás alatt állt. A Távol-Keleten India, Thaiföld, Indonézia és Vietnam tartozott az éllovasok közé, a dél-koreai Kospi viszont nem tudott pozitív hozamot felmutatni.

A harmadik negyedév látványos trendfordulót eredményezett az EUR/USD kurzusában. A határozott irányváltást az Európai Központi Bank döntéshozóinak elkötelezettsége hozta meg, a gazdaság felpörgetése érdekében, likviditásbővítő és eszközvásárlási intézkedésekkel megkezdődött a nem konvencionális eszköztár alkalmazása (európai QE). A dollár a forinttal szemben mintegy 20%-kal tudott erősödni éves szinten.

A Fed eszközvásárlási programja (QE) októberben véget ért, ezzel egy fontos védőhálóra már nem számíthatnak a tőkepiaci szereplők, amelynek következtében növekedhet a piacok ingadozása, a volatilitás a következő években.

## Az Alap működésében bekövetkezett változások

2014. március 7-én hatályba lépett a Batv.-ban foglaltaknak megfelelően teljes körűen átdolgozott kezelési szabályzat. A hatályba lépést követően az alap neve is megváltozott (korábbi neve: Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap), amely alapok alapjaként működik a jelzett dátumtól.

Generali Alapkezelő Zrt.



IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az Alapkezelő kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	187,359,410 Ft	59,648,319 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	134,856,335 Ft	50,943,139 Ft	15	0 Ft

X.

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 a magasabb kockázatot jelentő 6-os besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap indulásáig a hozzáillesztett index modell heti-, valamint az Alap indulásától az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. Az index modell azért került kialakításra mert az Alap 5 éven belül lett kibocsátva.

A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben 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.

XI. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

## XII. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának  
Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Portfólió  
jelentése

Budapest, 2015. április 21.



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



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

**1. számú melléklet:**

**Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Mérlege**



## Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>02.</b>	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>07.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	<b>2 285 834</b>	<b>2 375 083</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>5 744</b>	<b>418 974</b>
09.	1. Egyéb követelések	5 744	418 974
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
<b>13.</b>	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	<b>2 271 835</b>	<b>1 948 229</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 967 110	1 288 979
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	222 264	258 465
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	79 893	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	<b>2 568</b>	<b>400 785</b>
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	3 661	1 999
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-1 093	398 786
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>8 255</b>	<b>7 880</b>
23.	1. Folyószámla	8 255	7 880
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>26.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>29.</b>	<b>D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>31.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	<b>2 285 834</b>	<b>2 375 083</b>

## Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)</b>	<b>2 281 098</b>	<b>2 101 819</b>
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 580 833	1 784 265
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 917 273	4 198 094
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 336 440	-2 413 829
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-299 735	317 554
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	158 744	255 710
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbszetéből	2 568	400 785
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-500 501	-461 047
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	39 454	122 106
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44-45. sor)</b>	<b>4 736</b>	<b>273 264</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	4 736	273 264
46.	1. Szállítók	4 736	3 863
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	269 401
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>49.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)</b>	<b>2 285 834</b>	<b>2 375 083</b>

Budapest, 2015. április 21.



**Schusztér Péter**  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



**Kelemen Bálint**  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása**

## Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>160 810</b>	<b>288 677</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétel	9 523	8 115
03.	2. Bankbetét kamata	452	80
04.	3. Árfolyamnyereség	112 630	263 304
05.	4. Osztalékbevétel	35 486	16 293
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	2 719	885
<b>07.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>74 464</b>	<b>127 629</b>
<b>08.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>09.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>46 892</b>	<b>38 942</b>
10.	1. Alapkezelői díj	40 960	33 546
11.	2. Letétkezelői díj	1 458	1 211
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	585	480
14.	5. Főforgalmazói díj	1 171	958
15.	6. Könyvvizsgálati díj	895	781
16.	7. Bankköltség	786	1 178
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 037	711
18.	9. Egyéb költség	0	77
<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>39 454</b>	<b>122 106</b>

Budapest, 2015. április 21.



**Schusztér Péter**  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



**Kelemen Bálint**  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

### **3. számú melléklet**

## **Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

## Portfolió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve: **Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja**  
 Lajstrom száma: **1111-405**  
 Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**  
 Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

NEÉ számítás típusa: **T+1 napon számolt (T adatokból); T+1 forgalmazási napra**

Tárgynap (T-nap):	2014.12.31
Saját tőke:	2 101 813 229

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidő	<b>0</b>	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>3 869 096</b>	0,18%
Alapkezelői díj:	NE*1,75%		2 700 957	0,13%
Letétkezelői díj:	NE*0,065% / év		100 321	0,00%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,025% / év		110 661	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	845.047,- / év*		507 029	0,02%
Számviteli szolgáltatás díja	711.200 HUF		180 722	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		221 321	0,01%
Tranzakciós díj			48 085	0,00%
Egyéb díj:	-			0,00%
				0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>76 976 355</b>	3,66%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			76 976 355	3,66%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
		<b>Kötelez. össz.:</b>	<b>80 845 451</b>	3,85%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		Névértéken	<b>7 880 357</b>	0,37%
EURO	EUR		12 989	0,00%
HONG KONGI DOLLÁR	HKD		9 678	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		3 114 227	0,15%
USA DOLLÁR	USD		4 743 463	0,23%
				0,00%
				0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>226 549 319</b>	10,38%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Befektetési jegy Értékesítés	HUF		220 000 000	10,47%
Osztalék	Hang Seng Index ETF	HKD	2 683 491	0,13%
Osztalék	Hang Seng Index Funds ETF	HKD	2 505 750	0,12%
Osztalék	SPDR S&P China ETF	USD	1 449 678	0,07%
Deviza Konverzió		HKD	114 596 300	5,45%
Deviza Konverzió		HUF	-114 664 900	-5,46%
Deviza Konverzió		HUF	-77 760 000	-3,70%
Deviza Konverzió		USD	77 739 000	3,70%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	Bank	Futamidő	<b>0</b>	0,00%
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>				0,00%
				0,00%
				0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	0,00%
				0,00%
				0,00%

<b>II/4. Értékpapírok:</b>	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	1 948 229 004	92,69%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>260 381 565</b>	12,39%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				<b>260 381 565</b>	12,39%
	15/01/21 DKJ	HUF	31 000 000	30 974 177	1,47%
	15/04/01 DKJ	HUF	85 000 000	84 693 830	4,03%
	15/05/27 DKJ	HUF	50 000 000	49 708 750	2,37%
	15/07/22 DKJ	HUF	61 000 000	60 473 143	2,88%
	15/11/11 DKJ	HUF	35 000 000	34 531 665	1,64%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>0</b>	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>0</b>	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>				<b>0</b>	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>1 687 847 439</b>	80,30%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%

II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				1 687 847 439	80,30%
	Aberdeen Global India Equity Fund	USD	5 010	167 550 893	7,97%
	Fidelity China Consumer Fund Y	USD	20 583	76 591 541	3,64%
	Fidelity Greater China Fund Y	USD	23 554	96 802 272	4,61%
	Fidelity India Focus Fund Y	USD	21 262	70 907 268	3,37%
	Templeton China Fund	USD	10 100	71 737 808	3,41%
	Templeton India Fund	USD	20 570	184 375 219	8,77%
	Deutsche X-trackers Harvest CSI 300	USD	1 500	14 463 341	0,69%
	Hang Seng Index ETF	HKD	25 100	201 261 840	9,58%
	Hang Seng Index Funds ETF	HKD	50 000	202 631 650	9,64%
	iShares India 50 ETF	USD	24 210	187 578 765	8,92%
	iShares Sensex Index ETF	HKD	285 710	189 002 308	8,99%
	SPDR S&P China ETF	USD	10 900	224 944 534	10,70%
					0,00%
					0,00%
					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</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II./5.1.1. Futures (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0
					0
II./5.1.2. Forward (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0
					0,00%
					0
<b>II.5.2. Opció</b>	Megnev	Tipus	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
				<b>Eszk. össz.:</b>	<b>2 182 658 680</b>
					<b>103,85%</b>

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