

## **Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap**

Éves jelentés

2012.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. 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 CXCVIII. 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 véleményezésére 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

## Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap 2012. 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, 2013. április 22.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Szabó Gergely'.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Sulyok Krisztina'.

Sulyok Krisztina  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 006660



**Éves jelentés  
2012.**

**GENERALI GREENERGY ABSZOLÚT  
HOZAM ALAP**

# Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

## I. Alapadatok

<b>Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)</b>	2010. szeptember 24.
<b>Lajstromszáma</b>	1111-404
<b>Típusa</b>	Nyilvános, nyíltvégű származtatott 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>	BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7/8)
<b>Induló saját tőke</b>	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
<b>ISIN kód</b>	HU0000708813
<b>Előállítási mód</b>	Dematerializált
<b>Befektetési jegyek névértéke</b>	1,- Ft
<b>Könyvvizsgáló neve, székhelye</b>	

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2011. és 2012. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum			
2011.12.30			
Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>494,918,496</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>496,578,257</b>	<b>HUF</b>	<b>100.34%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>90,128,100</b>	<b>HUF</b>	<b>18.21%</b>
Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap - EUR - Unicredit	236,564	HUF	0.05%
Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap - HUF - Unicredit	23,594,592	HUF	4.77%
Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap - USD - Unicredit	66,296,944	HUF	13.40%
<b>Állampapírok</b>	<b>335,870,790</b>	<b>HUF</b>	<b>67.86%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	146,168,100	HUF	29.53%
12/05/02 DKJ	146,168,100	HUF	29.53%
<i>Jegybanki kötvény</i>	189,702,690	HUF	38.33%
MNB120104	149,811,450	HUF	30.27%
MNB120111	39,891,240	HUF	8.06%
<b>Részvények</b>	<b>70,554,367</b>	<b>HUF</b>	<b>14.26%</b>
ANDRITZ AG	9,943,833	HUF	2.01%
Celltrion	11,320,155	HUF	2.29%
DigitalGlobe Inc.	6,016,008	HUF	1.22%
E-STAR	5,661,250	HUF	1.14%
Kapsch TrafficCom	10,890,126	HUF	2.20%
Mayr Melnhof Karton AG	20,325,133	HUF	4.11%
Velti Plc.	6,397,862	HUF	1.29%
<b>Követelések</b>	<b>25,000</b>	<b>HUF</b>	<b>0.01%</b>
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	25,000	HUF	0.01%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap befektetési jegy	25,000	HUF	0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1,659,761</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.34%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-1,659,761</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.34%</b>
Alapkezelői díj	-679,794	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-30,134	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-60,269	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-308,219	HUF	-0.06%
Könyvvizsgálói díj	-436,602	HUF	-0.09%
Letétkezelői díj	-55,281	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-74,462	HUF	-0.02%
Tranzakció díj	-15,000	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum			
2012.12.28			
Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>620,829,541</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>623,032,056</b>	<b>HUF</b>	<b>100.35%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>21,617,263</b>	<b>HUF</b>	<b>3.48%</b>
Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap - EUR - Unicredit	216,800	HUF	0.03%
Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap - HUF - Unicredit	1,641,675	HUF	0.26%
Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap - USD - Unicredit	19,758,788	HUF	3.18%
<b>Állampapírok</b>	<b>181,085,980</b>	<b>HUF</b>	<b>29.16%</b>
<i>Államkötvény</i>	23,992,850	HUF	3.86%
2015/B MÁK	23,992,850	HUF	3.86%
<i>Díszkont kincstárjegy</i>	131,116,218	HUF	21.12%
13/02/20 DKJ	49,596,150	HUF	7.99%
13/07/24 DKJ	52,405,758	HUF	8.44%
13/07/24 DKJ	29,114,310	HUF	4.69%
<i>Jegybanki kötvény</i>	25,976,912	HUF	4.18%
MNB130102	25,976,912	HUF	4.18%
<b>Részvények</b>	<b>370,052,941</b>	<b>HUF</b>	<b>59.61%</b>
Celltrion	13,860,059	HUF	2.23%
Facebook	57,596,550	HUF	9.28%
Groupon	42,981,840	HUF	6.92%
LogMeIn	39,249,672	HUF	6.32%
Masterplast	298,530	HUF	0.05%
Masterplast	8,799,660	HUF	1.42%
MTelekom (MATÁV)	58,400,000	HUF	9.41%
SKULLCANDY	53,461,980	HUF	8.61%
Velti Plc.	42,009,000	HUF	6.77%
Zynga	53,395,650	HUF	8.60%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>50,275,872</b>	<b>HUF</b>	<b>8.10%</b>
DK 2015/01	50,275,872	HUF	8.10%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-2,202,515</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.35%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-2,202,515</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.35%</b>
Alapkezelői díj	-788,076	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-36,004	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-72,007	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621,120	HUF	-0.10%
Könyvvizsgálói díj	-479,159	HUF	-0.08%
Letétkezelői díj	-65,510	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-35,000	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-105,638	HUF	-0.02%



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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén (2012.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

846 489 196 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2012.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

0.733417 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2011. és 2012. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2011.12.30		2012.12.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>335,870,790</b>	<b>67.64%</b>	<b>231,361,852</b>	<b>37.13%</b>
Állampapírok	335,870,790	67.64%	181,085,980	29.07%
Jelz áloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	50,275,872	8.07%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>70,554,367</b>	<b>14.21%</b>	<b>370,052,941</b>	<b>59.40%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	70,554,367	14.21%	370,052,941	59.40%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>90,128,100</b>	<b>18.15%</b>	<b>21,617,263</b>	<b>3.47%</b>
Követelések	25,000	0.01%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>496,578,257</b>	<b>100.00%</b>	<b>623,032,056</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1,659,761</b>		<b>-2,202,515</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>494,918,496</b>		<b>620,829,541</b>	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitétségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. Az Alap 2012. év végére jelentősen megemelte a részvények súlyát a portfóliójában a hitelviszonyt megtestesítő kötvények terhére. A részvények súlya a tárgyidőszak végén csaknem 60% volt.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2012-es Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>-2,843</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>110,777</b>
1. Értékpapírok kamatbevétele	18,484
2. Bankbetét kamata	645
3. Árfolyamnyereség	83,265
4. Osztalékbevétele	3,640
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	4,743
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>113,620</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>13,238</b>
1. Alapkezelői díj	9,212
2. Letétkezelői díj	326
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	131
5. Főforgalmazói díj	263
6. Könyvvizsgálati díj	771
7. Bankköltség	1,370
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1,130
9. Egyéb költség	35
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>-16,081</b>

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

### A tőkeszámla változásai

	Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>846,489</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	946,500
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-100,011
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>-227,979</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-18,252
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	27,050
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-220,696
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-16,081

## A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2011	2012
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
<b>Értékpapírok</b>	<b>406,774</b>	<b>599,114</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	72,002	347,116
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	46,929
3. Diszkont kincstárjegy	146,119	128,332
4. Államkötvény	0	23,734
5. Jegybanki kötvény	189,484	25,942
6. Értékpapírok értékkülönbözete	-831	27,061
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékából	579	5,718
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-1,410	21,343
<b>Pénzeszközök</b>	<b>90,232</b>	<b>21,481</b>
1. Folyószámla	90,232	21,481
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	741,400,046 Ft	1.027412 Ft
2011.12.30	494,918,496 Ft	0.712306 Ft
2012.12.28	620,829,542 Ft	0.733417 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):

2012.01.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	80,000	295.75	1,516,648	25,314,400	2012.01.10	2012.02.29	316.43
2012.02.29								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	80,000	290.38	2,084,000	25,314,400	2012.01.10	2012.02.29	316.43
HUF/EUR	S	80,000	290.38	-71,584	23,292,000	2012.02.28	2012.03.30	291.15
EUR/HUF	L	80,000	290.38	38,400	23,192,000	2012.02.28	2012.02.29	289.9
2012.03.30								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	80,000	293.04	-154,976	23,292,000	2012.02.28	2012.03.30	291.15
EUR/HUF	L	80,000	293.04	46,976	23,400,000	2012.03.28	2012.03.30	292.5
HUF/EUR	S	80,000	293.04	-95,680	23,532,000	2012.03.28	2012.05.10	294.15
2012.04.28								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	80,000	287.63	464,712	23,532,000	2012.03.28	2012.05.10	294.15

2012.05.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	80,000	298.86	-924,360	23,114,400	2012.05.08	2012.06.29	288.93
HUF/EUR	S	94,200	298.86	-613,040	27,494,154	2012.05.11	2012.06.29	291.87
2012.06.29								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	80,000	287.84	83,440	23,114,400	2012.05.08	2012.06.29	288.93
HUF/EUR	S	94,200	287.84	375,251	27,494,154	2012.05.11	2012.06.29	291.87
EUR/HUF	L	94,200	287.84	27,007	27,091,920	2012.06.27	2012.06.29	287.6
EUR/HUF	L	80,000	287.84	22,936	23,008,000	2012.06.27	2012.06.29	287.6
HUF/EUR	S	94,200	287.84	-108,650	27,324,594	2012.06.27	2012.08.31	290.07
HUF/EUR	S	80,000	287.84	-92,272	23,205,600	2012.06.27	2012.08.31	290.07
2012.07.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	94,200	281.57	632,035	27,324,594	2012.06.27	2012.08.31	290.07
HUF/EUR	S	80,000	281.57	536,760	23,205,600	2012.06.27	2012.08.31	290.07
HUF/USD	S	220,000	229.53	-385,110	50,120,400	2012.07.02	2012.07.31	227.82
HUF/EUR	S	280,000	281.57	1,571,136	80,424,400	2012.07.02	2012.07.31	287.23
EUR/HUF	L	280,000	281.57	-1,999,536	80,852,800	2012.07.10	2012.07.31	288.76
USD/HUF	L	220,000	229.53	-1,999,690	52,505,200	2012.07.23	2012.07.31	238.66
2012.08.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	94,200	284.58	512,627	27,324,594	2012.06.27	2012.08.31	290.07
HUF/EUR	S	80,000	284.58	435,352	23,205,600	2012.06.27	2012.08.31	290.07
EUR/HUF	L	90,000	284.58	497,577	25,119,000	2012.08.16	2012.08.31	279.1
HUF/USD	S	450,000	226.74	-2,041,515	100,008,000	2012.08.21	2012.08.31	222.24
USD/HUF	L	450,000	226.74	1,636,560	100,413,000	2012.08.22	2012.08.31	223.14
EUR/HUF	L	84,200	284.58	86,473	23,879,120	2012.08.29	2012.08.31	283.6
HUF/EUR	S	84,200	284.58	-150,945	24,152,770	2012.08.29	2012.11.15	286.85
2012.09.28								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	84,200	285.22	-73,944	24,152,770	2012.08.29	2012.11.15	286.85
EUR/HUF	L	84,200	285.22	-86,036	24,312,750	2012.09.05	2012.11.15	288.75
2012.10.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	84,200	284.58	122,292	24,152,770	2012.08.29	2012.11.15	286.85
EUR/HUF	L	84,200	284.58	-282,272	24,312,750	2012.09.05	2012.11.15	288.75

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

Az Alapkezelő működésében az alábbi változások történtek:

- A PSZÁF 2012. április 13-án kelt H-EN-III-1008/2012. számú határozatával Schusztter Péter az Igazgatóság elnökeként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. július 23-án kelt H-EN-III-1058/2012. számú határozatával Hegedűs Anna a Felügyelő Bizottság elnökeként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. szeptember 7-én kelt H-EN-III-1083/2012. számú határozatával Schusztter Péter elnöke-vezérigazgató ügyvezetőként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. november 16-i tájékoztatása alapján az Alapkezelő Igazgatósági és Felügyelő Bizottsági tagjainak nyilvántartásba vétele teljes körűen megtörtént.  
Az Igazgatóság tagjai: Schusztter Péter (elnök), Kelemen Bálint, Vizkelety Péter.  
A Felügyelő Bizottság tagjai: Hegedűs Anna (elnök), Erdős Mihály, Stefán István
- A PSZÁF 2012. november 19-én kelt H-EN-III-1143/2012. számú határozatával Kozó Anikó operációs vezető ügyvezetőként bejegyzésre került.
- Az Alapkezelő a 2012. üzleti évtől a könyvvizsgálati feladatok ellátására az Ernst and Young Kft-t (székhelye: Budapest, Váci út. 20) bízta meg.

## Az Alap befektetési politikája

Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván befektetni földrajzi korlátozás nélkül: zöldenergia (megújuló erőforrások, mint nap-, szél-, vízenergia hasznosítása, vízgazdálkodás), közszolgáltatás, információ-technológia, telekommunikáció, mezőgazdasági innováció és vegyipar, biotechnológia és egészségügy. A világgazdaság fenntartható növekedése szempontjából óriási szükség van arra, hogy környezettudatos módon, a természetet nem károsító erőforrásokra összpontosuljon egyre nagyobb figyelem. Az energiahatékonyság, a megújuló erőforrásokra épülő technológia, a klímavédelem, a természeti katasztrófák megelőzése mellett elkötelezett vállalatok jelentős támogatásokra számíthatnak a következő évtizedekben, a népesség magasabb életszínvonala pedig egyre népszerűbbé teheti a természetbarát „zöld” gondolkodást. 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.

## A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

2012-ben abszolút hozamú vagyongazdálkodási stratégia mellett folytatódik az Alap menedzselése, amely jelentősen csökkentett kockázati kitettséget, a befektetőknek pedig nagyobb biztonságot jelent egy igen nehezen kiszámítható piaci környezetben. A globális zöldenergia szektor papírjait egy hosszas lejtmenet után óriási árfolyam ingadozások jellemzik, az elemzők megosztottak a következő évek kilátásait illetően. Az Alap befektetési politikája immár referenciaindexektől független, igen tág mozgásteret ad a globálisan attraktív részvények megtalálásához, méghozzá számos innovatív iparágban. Januárban stagnáló teljesítmény mellett az alap részvénykitettsége 15% közeléből 6,5%-osra csökkent. Fontosabb egyedi befektetések a portfólióban: Celltrion, Mayr Melnhof, E-Star, Kapsch. Februárban mérsékelten javult az Alap teljesítménye, a kedvező piaci hangulatban nőtt a részvénykitettség. Március hónapban ismét kismértékben javult az alap teljesítménye, azonban részvénykitettségünket a többéves ellenállási szintek áttörésével küzdő globális részvénytársasági hangulatban már nem növeltük tovább. Kisebb pozíciókat zártunk, hogy az Alap befektetési politikájához igazodó Masterplast jegyzésen szerzett részvényeinknek helyet teremtsünk

Áprilisban a nem fedezett devizapozíciók miatt, a forint erősödésének következtében némileg romlott a teljesítmény. Az érezhetően sérülékenyebbé váló globális részvénytársasági hangulatban nem növeltük a részvény kitettséget. Kisebb devizás pozíciókat zártunk, a hazai részvénytársasági piacon vásároltunk az alulértékeltnek tartott Egis és Masterplast papírokból.

Annak ellenére, hogy az Alap részvénykitettségét igyekeztük relatíve alacsonyan tartani a nemzetközi részvénytársasági piacokon kialakult eladási hullám nem kímélte az Alapban szereplő eszközöket sem. Az intenzív sell-off napok után az Alap részvénykitettségének kismértékű emelése mellett döntöttünk, egy várható korrekció kihasználása érdekében. A hazai részvénytársasági piacon korábban nyitott pozícióinkat tartottuk, de jellemzően a német és az amerikai piacot preferáltuk. A szigorú stop-loss megközelítés miatt a pozíciókat váltakozó sikerrel tudtuk zárni. A portfóliót ismét defenzívabb irányba pozicionáltuk július elején, a részvény kitettség 10% körüli. Júliusban is aktív portfólió menedzselés jellemezte az alapot, a meglehetősen volatilis részvénytársasági környezetben továbbra is a német és amerikai részvények portfólióba választását támogattuk. A részvénytársasági pozíciókat a hónap során jellemzően eredménnyel zártuk, a hónap utolsó napjaiban már a kitörés gondolatával kacérkodó vezető részvényindexek mellett gyengülő dollár és erősödő forint azonban érzékenyen érintette az Alap devizakitettségét. Az Alap hozama kismértékben emelkedett a hónapban.

Augusztusban tovább folytattuk az aktív portfóliókezelési szemléletben a portfólió építését. A német és amerikai egyedi részvényekben rejlő vételi lehetőségek kihasználása mellett több alkalommal rendelkezünk hazai kötvénytársasági kitettséggel, a korábban nyitott állampapír-piaci pozíciók nagy részét nyereséggel zártuk le a hónapban. Az Alap árfolyama számottevően emelkedett a hónapban, a következő hónapokra a fokozatos építkezés elvét, a tőke megóvását tűztük ki célul.

Aktív portfóliókezelési szemlélet mellett továbbra is igyekeztünk megtalálni a felértékelődési potenciállal rendelkező alternatív energia-papírokat, azonban az idei év egészére jellemző globális monetáris lazítási hullám ellenére a szektor érdemben nem képes talpra állni. A nagyobb, már értékelhető likviditással rendelkező papírok is csupán pár napos/hetes trendeket tudnak kialakítani, az árfolyam ingadozásuk azonban kiemelten magas. A long-only befektetési politika miatt kiválogatott papírokat a szigorú kockázatkezelési szabályok miatt ezért alkalmanként stoppolnunk kell. A következő hónapokban még bízni lehet a QE3 "erejében", azonban az elnökválasztás és a fiskális szakadék kezelésére nyújtott válasz adhat még megnyugvást a piacoknak rövid- és középtávon. A novemberi hónap során az Alap befektetési jegyeinek árfolyama tovább emelkedett, így az Alap befektetési jegyeinek tulajdonosai 1,5 százalékos hozamot realizálhattak.

Decemberben újabb attraktív lehetőséget találtunk a hosszú ideje jelentős nyomás alatt lévő alternatív energia szektorban. Az amerikai jegybanki szakadék közelsége és a decemberi ünnepi hangulattal együtt jelenős Generali Alapkezelő Zrt.

mértékben csökkenő likviditás beszállási lehetőséget nyújtott számos az Alap befektetési politikája által elérhető papírban. Ennek megfelelően a hónap során tovább növeltük kockázatos, elsősorban amerikai részvénypiaci kitettségenket, valamint a likvid DKJ állomány terhére a kötvénybefektetések alternatívájaként a magas osztalékhozammal kecsegtető Magyar Telekom részvényeiben is újabb pozíciókat vettünk fel. Az Alap befektetési jegyeinek árfolyama tovább nőtt a hónapban: a 2,71 százalékos havi hozam a referenciahozam 198 bázispontos felülteljesítését jelentette.

## Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében az alábbi változások történtek:

A PSZÁF 2012. január 20-án kelt H-KE-III-21/2012. számú határozatával a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alapra vonatkozóan új forgalmazási helyet és a közzétételi helyek változását engedélyezte.

A PSZÁF 2012. november 10-én kelt H-KE-III-580/2012. számú határozatával a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alapra vonatkozóan az alábbi változásokat engedélyezte:

- az Alap befektetési politikájának változása (a befektetési limitek jogszabályi változás miatti átvezetése)
- új könyvvizsgáló (Ernst and Young Kft, székhelye: Budapest, Váci út. 20),
- könyvvizsgálói díj maximális értékének változása
- letétkezelési díj maximális értékének változása
- a tranzakciós díj maximális mértéken történő feltüntetésé

## IX. Egyéb


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

## X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2013. április 22.

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

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

**1. számú melléklet:**

**Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Mérlege**

## Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
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>497 006</b>	<b>620 595</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
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>406 774</b>	<b>599 114</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	72 002	347 116
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	46 929
16.	3. Diszkontkincstárjegy	146 119	128 332
17.	4. Magyar államkötvény	0	23 734
18.	5. Jegybanki kötvény	189 484	25 942
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-831	27 061
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	579	5 718
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-1 410	21 343
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>90 232</b>	<b>21 481</b>
23.	1. Folyószámla	90 232	21 481
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>497 006</b>	<b>620 595</b>



## Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)</b>	<b>495 360</b>	<b>618 510</b>
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	694 811	846 489
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	794 811	946 500
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-100 000	-100 011
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-199 451	-227 979
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	22 087	-18 252
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-842	27 050
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	3 782	-220 696
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-224 478	-16 081
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44-45. sor)</b>	<b>735</b>	<b>1 262</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	735	1 262
46.	1. Szállítók	735	1 262
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>48.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>911</b>	<b>823</b>
<b>49.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)</b>	<b>497 006</b>	<b>620 595</b>

Budapest, 2013. április 22.



Schusztér Péter  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása**

## Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>202 613</b>	<b>110 777</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	1 868	18 484
03.	2. Bankbetét kamata	4 711	645
04.	3. Árfolyamnyereség	183 420	83 265
05.	4. Osztalékbevétele	12 614	3 640
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0	4 743
<b>07.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>412 136</b>	<b>113 620</b>
<b>08.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>09.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>14 955</b>	<b>13 238</b>
10.	1. Alapkezelői díj	10 809	9 212
11.	2. Letétkezelői díj	406	326
12.	3. Bizományosi díj	-19	0
13.	4. Felügyeleti díj	155	131
14.	5. Főforgalmazói díj	0	263
15.	6. Könyvvizsgálati díj	742	771
16.	7. Bankköltség	1 557	1 370
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 305	1 130
18.	9. Egyéb költség	0	35
<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>22.</b>	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23.</b>	<b>Üzleti év eredménye</b>	<b>-224 478</b>	<b>-16 081</b>

Budapest, 2013. április 22.



Schusztér Péter  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**3. számú melléklet:**

**Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve: **Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap**  
Lajstrom száma: 1111-404  
Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**  
Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

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

Tárgynap (T-nap):		2012.12.31
Saját tőke:		618,509,535

## 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	0.00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		2,084,780	0.34%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		906,460	0.15%
Letétkezelői díj:	NE*0,07% / év		36,154	0.01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		38,000	0.01%
Könyvvizsgálói díj:	770 969,- / év*		487,981	0.08%
Számviteli szolgáltatás díja	1 270 000 HUF		495,300	0.08%
Forgalmazói díj	0.05%		75,389	0.01%
Tranzakciós díj			45,496	0.01%
Egyéb díj:	-			0.00%
				0.00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0.00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0.00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0.00%
				0.00%
		<b>Kötelez. össz.:</b>	<b>2,084,780</b>	<b>0.34%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		21,480,846	3.47%
Unicredit (T-1 napon)	EUR		215,183	0.03%
Unicredit (T-1 napon)	HUF		1,522,189	0.25%
Unicredit (T-1 napon)	USD		19,743,474	3.19%
Unicredit (T-1 napon)				0.00%
Generali Alapkezelő	HUF		0	0.00%
				0.00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0.00%
				0.00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0.00%
Osztalék			0	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0.00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				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.	Devizanem	Névérték/darabszám *	599,113,469	96.86%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>					<b>181,154,294</b>	<b>29.29%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):					23,984,030	3.88%
	2015/B MÁK	HUF	24,500,000	23,984,030	3.86%	0.00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					131,177,960	21.21%
	13/02/20 DKJ	HUF	50,000,000	49,625,300	8.02%	
	13/07/24 DKJ	HUF	54,000,000	52,426,710	8.48%	
	13/07/24 DKJ	HUF	30,000,000	29,125,950	4.71%	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					25,992,304	4.20%
	MNB130102	HUF	26,000,000	25,992,304	4.20%	0.00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0.00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					50,317,824	8.14%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					50,317,824	8.14%
	DK 2015/01	HUF	48,000,000	50,317,824	8.14%	0.00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0.00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0.00%
II/4.3. Részvények (összes):					367,641,351	59.44%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					69,098,190	11.17%
	Masterplast	HUF	15,770	8,799,660	1.42%	
	Masterplast	HUF	535	298,530	0.05%	
	MTelekom (MATÁV)	HUF	160,000	60,000,000	9.70%	0.00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					298,543,161	48.27%
	Velti Plc.	USD	40,000	41,181,352	6.66%	
	Celltrion	KRW	2,584	13,960,577	2.26%	
	Facebook	USD	10,000	57,245,614	9.26%	
	Groupon	USD	40,000	42,241,816	6.83%	
	LogMeIn	USD	8,000	38,883,680	6.29%	
	SKULLCANDY	USD	30,000	53,553,432	8.66%	
	Zynga	USD	100,000	51,476,690	8.32%	0.00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					0	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):					0	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0.00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):					0	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>	<b>Megnev</b>	<b>Tipus (S/L)</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
					0
<b>II./5.1.2. Forward (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0.00%</b>
					0.00%
					0
<b>II.5.2. Opció</b>	<b>Megnev</b>	<b>Típus</b>	<b>Névérték/darabszám</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>II/5.2.1. Tőzsdei opció (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>620,594,315</b>	<b>100.34%</b>

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