

# **Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja**

Éves jelentés

2015.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. 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 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 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 Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja 2015. 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, 2016. április 22.



Virágh Gabriella  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Barabás Csaba  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005787



**Éves jelentés  
2015.**

**GENERALI FEJLŐDŐ PIACI RÉSZVÉNY  
ALAPOK ALAPJA**

## Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

### I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű befektetési alapokba fektető 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	<b>Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „A” sorozat forgalmazói:</b> Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) <b>Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „B” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód „A” sorozat	HU0000706825
ISIN kód „B” sorozat	HU0000710728
Előállítási mód	Dematerializált
„A” sorozat befektetési jegyek névértéke:	1,- Ft

Generali Alapkezelő Zrt.

„B” sorozat befektetési jegyek 0,01 USD  
névértéke

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2014.12.31-re és 2015.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2014.12.31

### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,789,360,378</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,936,144,216</b>	<b>HUF</b>	<b>103.88%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>288,900,658</b>	<b>HUF</b>	<b>7.63%</b>
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR	284,420	HUF	0.01%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD	14,074	HUF	0.00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF	131,421,294	HUF	3.47%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD	157,180,870	HUF	4.15%
<b>Állampapírok</b>	<b>210,086,237</b>	<b>HUF</b>	<b>5.54%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>210,086,237</i>	<i>HUF</i>	<i>5.54%</i>
15/07/22 DKJ	125,897,767	HUF	3.32%
15/07/22 DKJ	49,566,050	HUF	1.31%
15/09/16 DKJ	34,622,420	HUF	0.91%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>798,966,670</b>	<b>HUF</b>	<b>21.08%</b>
Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC	178,499,562	HUF	4.71%
Fidelity EM Fund Y ACC	392,795,665	HUF	10.37%
Fidelity Emerging Asia Fund Y ACC	181,590,719	HUF	4.79%
Templeton Emerging Markets Fund	46,080,725	HUF	1.22%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>2,472,729,903</b>	<b>HUF</b>	<b>65.25%</b>
HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF	55,900,357	HUF	1.48%
iShares Core MSCI EM	36,566,984	HUF	0.96%
iShares India 50 ETF	27,155,639	HUF	0.72%
Ishares MSCI AC Far East XJP	48,227,149	HUF	1.27%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	488,513,750	HUF	12.89%
iShares MSCI Frontier 100 ETF	593,714,469	HUF	15.67%
iShares MSCI Philippines	49,370,354	HUF	1.30%
ISHARES MSCI Thailand	30,116,045	HUF	0.79%
SPDR S&P China ETF	50,971,099	HUF	1.35%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	1,081,010,875	HUF	28.53%
WisdomTree EM SmallCap Dividend Fund	11,183,182	HUF	0.30%
<b>Részvények</b>	<b>27,930,000</b>	<b>HUF</b>	<b>0.74%</b>
Masterplast	27,930,000	HUF	0.74%
<b>Követelések</b>	<b>137,530,748</b>	<b>HUF</b>	<b>3.63%</b>
<i>Deviza Konverzió</i>	<i>137,140,900</i>	<i>HUF</i>	<i>3.62%</i>
HUF	137,140,900	HUF	3.62%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>389,848</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
SPDR S&P China ETF	389,848	HUF	0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-146,783,838</b>	<b>HUF</b>	<b>-3.88%</b>
<b>Deviza Konverzió</b>	<b>-138,169,590</b>	<b>HUF</b>	<b>-3.65%</b>
USD	-138,169,590	HUF	-3.65%

Generali Alapkezelő Zrt.

<b>Díjak</b>	<b>-8,614,248</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.23%</b>
Alapkezelői díj	-6,231,039	HUF	-0.16%
Felügyeleti díj	-289,436	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-578,872	HUF	-0.02%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-687,203	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-490,507	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-26,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-132,418	HUF	0.00%

**Vonatkozási dátum****2015.12.31****Megnevezés****Eszközérték Deviza Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,506,813,550</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,514,310,293</b>	<b>HUF</b>	<b>100.21%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>287,465,571</b>	<b>HUF</b>	<b>8.20%</b>
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR	282,692	HUF	0.01%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD	15,553	HUF	0.00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF	213,304,802	HUF	6.08%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD	73,862,524	HUF	2.11%
<b>Állampapírok</b>	<b>329,231,760</b>	<b>HUF</b>	<b>9.39%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>329,231,760</i>	<i>HUF</i>	<i>9.39%</i>
16/04/13 DKJ	329,231,760	HUF	9.39%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>895,078,093</b>	<b>HUF</b>	<b>25.52%</b>
Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC	224,582,350	HUF	6.40%
Fidelity EM Fund Y ACC	407,134,886	HUF	11.61%
Fidelity Emerging Asia Fund Y ACC	222,003,457	HUF	6.33%
Templeton Emerging Markets Fund	41,357,400	HUF	1.18%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>2,002,534,869</b>	<b>HUF</b>	<b>57.10%</b>
HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF	101,940,781	HUF	2.91%
iShares Core MSCI EM	169,388,438	HUF	4.83%
iShares MSCI AC Far East XJP	163,305,625	HUF	4.66%
iShares MSCI Emerging Markets Index ETF	277,290,375	HUF	7.91%
iShares MSCI Frontier 100 ETF	503,622,525	HUF	14.36%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	776,911,125	HUF	22.15%
WisdomTree EM SmallCap Dividend Fund	10,076,000	HUF	0.29%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-7,496,743</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-7,496,743</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelői díj	-5,124,486	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-445,528	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-224,850	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-449,701	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,851	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-687,267	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-387,560	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-1,500	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, 2015.12.31-én:

„A” sorozat: 446 100 855 db  
 „B” sorozat: 1 152 402 670 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.120119 Ft  
 „B” sorozat: 0.009116 USD

### IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	210,086,237	5.34%	329,231,760	9.37%
Állampapírok	210,086,237	5.34%	329,231,760	9.37%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,500,659,903	63.53%	2,002,534,869	56.98%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	2,472,729,903	62.82%	2,002,534,869	56.98%
Részvények	27,930,000	0.71%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	798,966,670	20.30%	895,078,093	25.47%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	798,966,670	20.30%	895,078,093	25.47%
Pénzpiaci eszközök	288,900,658	7.34%	287,465,571	8.18%
Követelések	137,530,748	3.49%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3,936,144,216</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,514,310,293</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-146,783,838</b>		<b>-7,496,743</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,789,360,378</b>		<b>3,506,813,550</b>	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>143,713</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>222,941</b>
1. Értékpapírok kamatbevétele	3,640
2. Bankbetét kamata	303
3. Árfolyamnyereség	173,007
4. Osztalékbevétele	45,991
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>79,228</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>IV. Működési költségek</b>	<b>74,331</b>
1. Alapkezelői díj	66,922
2. Letétkezelői díj	2,339
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	956
5. Főforgalmazói díj	1,912
6. Könyvvizsgálati díj	1,151
7. Bankköltség	289
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711
9. Fordítás költsége	7
10. Egyéb költség	44
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1,913</b>
<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>
<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>67,469</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, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>3,226,660</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11,999,868
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-8,773,208
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>287,884</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-284,363
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	77,441
3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	427,337
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	67,469

	2014 Adatok E Ft-ban	2015 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>3,798,127</b>	<b>3,522,012</b>
<b>Követelések</b>	<b>390</b>	<b>0</b>
1. Egyéb követelések	390	0
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>3,510,311</b>	<b>3,234,644</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2,962,945	2,831,342
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	209,194	325,861
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	338,172	77,441
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	811	2,806
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	337,361	74,635
<b>Pénzeszközök</b>	<b>287,426</b>	<b>287,368</b>
1. Folyószámla	287,426	287,368
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték		Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
	"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat
2012.12.28	1,923,414,924 Ft	12,397,802 USD	1.108869 Ft	0.011677 USD
2013.12.31	1,292,380,722 Ft	14,051,393 USD	1.026136 Ft	0.011049 USD
2014.12.31	1,372,991,012 Ft	9,321,334 USD	1.178620 Ft	0.010584 USD
2015.12.31	499,686,037 Ft	10,505,249 USD	1.120119 Ft	0.009116 USD

## 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):

2015.01.30								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	1,400,000	275.77	-10,849,720	375,242,000	2015.01.05	2015.01.30	268.03
USD/HUF	Vétel	1,400,000	275.77	2,771,720	383,320,000	2015.01.28	2015.01.30	273.80

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2015. március 5. – a Társaság évi rendes közgyűlésén az alábbi határozatok meghozatalára került sor:

- 2015-ös beszámoló elfogadásáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig könyvvizsgálóként az Ernst and Young Kft.-t (1132 Budapest, Váci út 20.), eljáró könyvvizsgálóként Virágh Gabriellát megválasztja
- Társaság igazgatósági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
  - Schuszter Pétert (igazgatóság elnöke)
  - Kelemen Bálintot
  - Vizkelety Pétert
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
  - Hegedűs Anna Máriát (felügyelő bizottság elnöke)
  - Gyöngy Juditot
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig megválasztja
  - Josef Beneš
- Társaság részvényesének névváltozása – új név: Generali CEE Holding B.V.

2015. április 16. – a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság Felügyelő Bizottságának új tagja Horváth Gergely Dániel.

2015. szeptember 15. – Társaság Üzletszabályzat módosítása, amelynek oka a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok aktualizálása.

2015. december 8. - a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság fióktelepe (4025 Debrecen, Piac u. 49-51.) törlésre került.

2015. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkal áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (székhely: 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.)
- Officium Generale Kft.(székhely: 1062 Budapest, Andrássy út 100.)
- Insurance Partners Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1111 Budapest, Budafoki út 59. 3. em.)
- Amblen Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.)

### Az Alap befektetési politikája

#### Befektetési cél:

Az Alap befektetési célpontjai között szerepelnek Latin Amerika, Afrika, Ázsia, (közel és távol kelet) fejlődő részvény piacai. Az alap elsősorban nem egyedi részvényekbe kíván fektetni, hanem az egyes országok tőzsdei teljesítményét reprezentáló ETF-ekkel tölti fel a portfóliót. Az Alapkezelő feladata a földrajzi diverzifikáció

Generali Alapkezelő Zrt.

változtatásából és a részvény kötvény kitettség változtatásából adódó pozitív teljesítmény elérése. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

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 alpnak minősül.

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.

#### Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől (70% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets USD + 15% S&P Select Frontier index +15% RMAX).

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

### **A befektetési politikára ható tényezők bemutatása**

Az Egyesült Államok pénz- és tőkepiacain a 2015-ös év a Fed kamatemelési ciklusától való félelem jegyében telt el, amire decemberében végül sor került egy 25 bázispontos emelés formájában. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed, ugyanakkor nagyon óvatosan szigorítja a monetáris politikát, amit nagymértékben kompenzált az erős makrogazdasági kép. Az S&P 500 részvénypiaci index szélesebb oldalazó mozgást végzett és végezetül közel 1 százalékos mínusszal zárta az évet.

Az Európai Központi Bank 2015 első negyedében indított havi 60 milliárd eurós nyílt végű eszközvásárlási programja segítette stimulálni az euró-zóna lomha gazdasági bővülését, támogatta a nulla százalék körül fluktuáló infláció stabilizálódását, illetve jótékony hatással volt az európai piacokra is. A német DAX index közel 9 százalékot menetelt, míg a STOXX 50 index 3 százalékot emelkedett 2015-ben.

Jelentős tőkepiaci kilengések voltak tapasztalhatók a feltörekvő piacokon, amely a kínai makrogazdasági indikátorok romlásával, a júan meglepetésszerű augusztusi leértékelésével és az amerikai kamatemelési ciklustól való félelemmel magyarázható elsősorban. A kínai lassulás - és az erős dollár - jelentős nyomás alá helyezte a feltörekvő régió gazdaságait és az egész nyersanyagpiacot, amely egyfajta negatív spirált indított be. A kínai jegybank több alkalommal lazított a monetáris kondíciókon, illetve számos likviditásfokozó intézkedésről döntött, amelyek a tavalyi évben valamennyire segítettek stabilizálni a június óta zuhanó kínai piacokat.

A kőolaj világpiaci árfolyama több mint 30 százalékot esett 2015-ben, amely nyomás alá helyezte az egész olajszeztort. Az olaj piacát a tavalyi évben globális túlkínálatos állapot jellemezte, miközben a kereslet bővülése elmaradt a várttól, de az OPEC év végi kvóta emelése és az erős dollár szintén lefelé szorította a kőolaj árát.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) előrejelzései alapján 2015-ben 3.1 százalékos lehetett a világgazdaság bővülése, ezzel szemben 2016-ban már 3.6 százalékos is kitéhet a globális növekedés. A hangsúlyosabb térségek közül Kínát, Oroszországot és Brazíliát övezik jelentős növekedési kockázatok a következő években.

Összességében az Alap mindkét sorozata 2015 során benchmark feletti teljesítményt ért el.

### **Az Alap működésében bekövetkezett változások**

2015. február 23. – Kezelési Szabályzat a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) szerinti megfeleltetése, illetve a Kezelési szabályzat alábbiakban részletezett módosításai átvezetése:

- jogszabály változások átvezetése
- Alap adózási szabályainak változása
- közreműködő szervezetek cég- és gazdasági adatainak aktualizálása
- hozam adatok aktualizálása

Generali Alapkezelő Zrt.

- B sorozat forgalmazási hely bővülése
- befektetési politika változtatása (2015. március 25-i hatállyal)

2015. október 5. - Kezelési Szabályzat módosulása az alábbiak miatt:

- befektetők jogainak pontosítása
- értékelési szabályok változtatása
- költségek, díjak módosulása, új struktúra szerinti bemutatása
- forgalmazásra vonatkozó szabályok módosulása
- forgalmazási jutalékok maximumértékének csökkenése
- hozam adatok aktualizálása
- forgalmazási helyek módosulása

2015. november 13. - a befektetési jegyek forgalmazói köre bővül a Quantis Alpha Befektetési Zrt.-vel.

**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	178,177,349 Ft	48,640,000 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	114,875,406 Ft	38,600,000 Ft	14	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 nagyon magas kockázatot jelentő 6-os besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő heti hozamainak ingadozásából képzett szintetikus mutató alapján.

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

Generali Alapkezelő Zrt.

**XI. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.**

**XII. Mellékletek**

- 1. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege**
- 2. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
- 3. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Budapest, 2016. április 22.



Generali Alapkezelő Zrt.

# Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

## Beszámoló

### a 2015.01.01 - 2015.12.31-ig terjedő időszakra

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. alapján.

Budapest, 2016. április 22.



---

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



---

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



**1. számú melléklet:**

**Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege**

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

**MÉRLEG**

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
		c	d
a	b		
01.	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	<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
07.	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	<b>3 798 127</b>	<b>3 522 012</b>
08.	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>390</b>	<b>0</b>
09.	1. Egyéb követelések	390	0
10.	2. Egyéb 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.	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	<b>3 510 311</b>	<b>3 234 644</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2 962 945	2 831 342
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	209 194	325 861
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	338 172	77 441
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	811	2 806
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	337 361	74 635
22.	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>287 426</b>	<b>287 368</b>
23.	1. Folyószámla	287 426	287 368
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	<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
29.	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)</b>	<b>3 798 127</b>	<b>3 522 012</b>

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja


**MÉRLEG**


Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>30.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE( 31.+34. sor)</b>	<b>3 789 688</b>	<b>3 514 544</b>
<b>31.</b>	<b>I. Induló tőke</b>	<b>3 169 324</b>	<b>3 226 660</b>
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 020 033	11 999 868
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-7 850 709	-8 773 208
<b>34.</b>	<b>II. Tőkeváltozás (35-38. sor)</b>	<b>620 364</b>	<b>287 884</b>
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékülönözlet	-145 144	-284 363
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	338 172	77 441
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	233 070	427 337
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	194 266	67 469
<b>39.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40.</b>	<b>G) Kötelezettségek (41-44. sor)</b>	<b>8 439</b>	<b>7 468</b>
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	8 439	7 468
43.	1. Szállítók	8 439	7 017
44.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	451
45.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>46.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>47.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+45. sor)</b>	<b>3 798 127</b>	<b>3 522 012</b>

Budapest, 2016. április 22.

  
 Schusztér Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

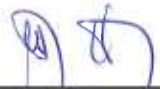
**Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**

## Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>1.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>598 188</b>	<b>222 941</b>
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	20 379	3 640
3.	2. Bankbetét kamata	114	303
4.	3. Árfolyamnyereség	468 186	173 007
5.	4. Osztalékbevétele	107 798	45 991
6.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	1 711	0
<b>7.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>314 834</b>	<b>79 228</b>
<b>8.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>89 088</b>	<b>74 331</b>
10.	1. Alapkezelői díj	79 855	66 922
11.	2. Letétkezelői díj	2 876	2 339
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	1 140	956
14.	5. Főforgalmazói díj	2 282	1 912
15.	6. Könyvvizsgálati díj	1 087	1 151
16.	7. Bankköltség	1 093	289
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	7
19.	10. Egyéb költség	44	44
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>1 913</b>
<b>21.</b>	<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23.</b>	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24.</b>	<b>Üzleti év eredménye</b>	<b>194 266</b>	<b>67 469</b>

Budapest, 2016. április 22.

  
 Schusztér Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

### **3. számú melléklet**

## **Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

## Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja**  
 Lajstrom száma: **1111-281**  
 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):	2015.12.31
Saját tőke:	3 514 522 810

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>7 489 513</b>	<b>0,21%</b>
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		5 292 621	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0.065% / év		196 583	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		227 252	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	1,150,702.- / év*		690 420	0,02%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,01%
Forgalmazói díj	0.88%, 0.05%, 1.14%, 0.70%, 0.88%, 0.0		454 505	0,01%
Tranzakciós díj			0	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		450 332	0,01%
				0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
<b>Kötelez. össz.:</b>			<b>7 489 513</b>	<b>0,21%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	Névértéken		<b>287 367 770</b>	<b>8,18%</b>
EURO	EUR		282 863	0,01%
HONG KONGI DOLLÁR	HKD		15 574	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		213 108 856	6,06%
USA DOLLÁR	USD		73 960 477	2,10%
				0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Osztalék			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	Bank	Futamidő	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
				0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
				0,00%
<b>II/4. Értékpapírok:</b>	Megnev.	Devizanem	<b>3 234 644 553</b>	<b>92,04%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>329 239 020</b>	<b>9,37%</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>			<b>329 239 020</b>	<b>9,37%</b>
	16/04/13 DKJ	HUF	330 000 000	329 239 020
				9,37%
				0,00%
				0,00%
				0,00%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>

					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				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%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>				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%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				2 905 405 533	82,67%
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):				2 905 405 533	82,67%
	Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC	USD	52 027	224 880 485	6,40%
	Fidelity EM Fund Y ACC	USD	134 688	408 447 475	11,62%
	Fidelity Emerging Asia Fund Y ACC	USD	33 971	222 979 767	6,34%
	Templeton Emerging Markets Fund	USD	8 000	41 412 302	1,18%
	WisdomTree EM SmallCap Dividend Fund	USD	1 000	10 049 248	0,29%
	HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF	USD	11 000	102 407 166	2,91%
	iShares Core MSCI EM	USD	15 000	169 355 336	4,82%
	iShares MSCI AC Far East XJP	USD	14 000	164 365 107	4,68%
	iShares MSCI Emerging Markets Index ETF	USD	30 000	276 798 591	7,88%
	iShares MSCI Frontier 100 ETF	USD	71 000	506 529 670	14,41%
	Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	USD	83 000	778 180 386	22,14%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				0	0,00%
<b>II.5.1. Határidős</b>	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%



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%
			<b>Eszk. össz.:</b>	<b>3 522 012 323</b>	<b>100,21%</b>

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