

**Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E  
Befektetési Alapok Alapja**

Éves jelentés

2015.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési 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 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 Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési 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



Sulyok Krisztina  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 006660



**Éves jelentés  
2015.**

**GENERALI FŐNIX TÁVOL-KELETI  
RÉSZVÉNY V/E BEFEKTETÉSI ALAPOK  
ALAPJA**

# Generali Főnix Távolségi Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

## I. Alapadatok

<b>Nyilvántartásba vétel dátuma</b>	2010. szeptember 24.
<b>Lajstromszáma</b>	1111-403
<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 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Letétkezelő neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye</b>	Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) 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>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>	HU0000708805
<b>Előállítási mód</b>	Dematerializált
<b>Befektetési jegyek névértéke</b>	1,- Ft

## 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>974,675,371</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>999,866,823</b>	<b>HUF</b>	<b>102.58%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>24,063,473</b>	<b>HUF</b>	<b>2.47%</b>
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - EUR	27,073	HUF	0.00%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HKD	10,514	HUF	0.00%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HUF	1,037,018	HUF	0.11%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - USD	22,988,868	HUF	2.36%
<b>Állampapírok</b>	<b>119,356,522</b>	<b>HUF</b>	<b>12.25%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>119,356,522</i>	<i>HUF</i>	<i>12.25%</i>
15/04/01 DKJ	78,712,361	HUF	8.08%
15/07/22 DKJ	40,644,161	HUF	4.17%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>144,735,123</b>	<b>HUF</b>	<b>14.85%</b>
Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC	76,780,079	HUF	7.88%
Fidelity Taiwan Fund Y	51,409,954	HUF	5.27%
Fidelity Thailand Fund Y	16,545,090	HUF	1.70%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>688,944,554</b>	<b>HUF</b>	<b>70.68%</b>
HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF	372,669,048	HUF	38.24%
Ishares MSCI AC Far East XJP	267,057,839	HUF	27.40%
ISHARES MSCI China Index	7,692,909	HUF	0.79%
iShares MSCI Hong Kong ETF	5,321,992	HUF	0.55%
Ishares MSCI Singapore Index Fund	9,189,963	HUF	0.94%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	2,862,936	HUF	0.29%
ISHARES MSCI Taiwan	7,839,115	HUF	0.80%
SPDR S&P China ETF	16,310,752	HUF	1.67%
<b>Követelések</b>	<b>22,767,151</b>	<b>HUF</b>	<b>2.33%</b>
<i>Deviza Konverzió</i>	<i>22,642,400</i>	<i>HUF</i>	<i>2.32%</i>
HUF	22,642,400	HUF	2.32%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>124,751</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
SPDR S&P China ETF	124,751	HUF	0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-25,191,452</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.58%</b>
<b>Deviza Konverzió</b>	<b>-22,812,240</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.34%</b>
USD	-22,812,240	HUF	-2.34%
<b>Díjak</b>	<b>-2,379,212</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.24%</b>
Alapkezelői díj	-1,361,704	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-58,484	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-116,967	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-504,666	HUF	-0.05%
Letétkezelői díj	-101,172	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-50,445	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-7,000	HUF	0.00%

## Vonatkozási dátum

2015.12.31

## Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,346,152,270</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1,349,376,463</b>	<b>HUF</b>	<b>100.24%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>60,483,740</b>	<b>HUF</b>	<b>4.49%</b>
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - EUR	26,881	HUF	0.00%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HKD	11,618	HUF	0.00%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HUF	50,942,153	HUF	3.78%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - USD	9,503,088	HUF	0.71%
<b>Állampapírok</b>	<b>95,564,312</b>	<b>HUF</b>	<b>7.10%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>95,564,312</i>	<i>HUF</i>	<i>7.10%</i>
16/02/17 DKJ	39,956,480	HUF	2.97%
16/09/28 DKJ	55,607,832	HUF	4.13%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>164,228,172</b>	<b>HUF</b>	<b>12.20%</b>
Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC	96,856,993	HUF	7.20%
Fidelity Taiwan Fund Y	52,403,782	HUF	3.89%
Fidelity Thailand Fund Y	14,967,397	HUF	1.11%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,029,100,239</b>	<b>HUF</b>	<b>76.45%</b>
HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF	541,212,875	HUF	40.20%
Ishares MSCI AC Far East XJP	425,761,094	HUF	31.63%
ISHARES MSCI China Index	7,687,530	HUF	0.57%
iShares MSCI Hong Kong ETF	5,699,238	HUF	0.42%
ISHARES MSCI Malaysia	2,212,713	HUF	0.16%
iShares MSCI Philippines	24,274,000	HUF	1.80%
Ishares MSCI Singapore Index Fund	13,911,178	HUF	1.03%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	2,867,080	HUF	0.21%
ISHARES MSCI Taiwan	5,474,531	HUF	0.41%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-3,224,193</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.24%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-3,224,193</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.24%</b>
Alapkezelői díj	-1,962,783	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-170,821	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-85,935	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-171,870	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,851	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,715	HUF	-0.04%
Letétkezelői díj	-148,218	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-4,000	HUF	0.00%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2015.12.31-én:

1 173 460 639 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.147164 Ft



#### 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	119,356,522	11.94%	95,564,312	7.08%
<i>Állampapírok</i>	119,356,522	11.94%	95,564,312	7.08%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	688,944,554	68.90%	1,029,100,239	76.26%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	688,944,554	68.90%	1,029,100,239	76.26%
<i>Részvények</i>	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	144,735,123	14.48%	164,228,172	12.17%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	144,735,123	14.48%	164,228,172	12.17%
Pénzpiaci eszközök	24,063,473	2.41%	60,483,740	4.48%
Követelések	22,767,151	2.28%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>999,866,823</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,349,376,463</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-25,191,452</b>		<b>-3,224,193</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>974,675,371</b>		<b>1,346,152,270</b>	

Az 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>77,374</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>84,272</b>
<i>1. Értékpapírok kamatbevétel</i>	2,759
<i>2. Bankbetét kamata</i>	123
<i>3. Árfolyamnyereség</i>	69,836
<i>4. Osztalékbevétel</i>	11,554
<i>5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>6,898</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>29,516</b>
<i>1. Alapkezelői díj</i>	25,605
<i>2. Letétkezelői díj</i>	952
<i>3. Bizományosi díj</i>	0
<i>4. Felügyeleti díj</i>	365
<i>5. Főforgalmazói díj</i>	732
<i>6. Könyvvizsgálati díj</i>	845
<i>7. Bankköltség</i>	258
<i>8. Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
<i>9. Fordítás költsége</i>	7
<i>10. Egyéb költség</i>	41
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>731</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>47,127</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>1,173,461</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,598,700
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,425,239
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>178,209</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbség	157,455
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	40,816
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-67,189
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	47,127

	2014 Adatok E Ft-ban	2015 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>981,246</b>	<b>1,354,887</b>
<b>Követelések</b>	<b>125</b>	<b>0</b>
1. Egyéb követelések	125	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>957,398</b>	<b>1,294,466</b>
1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	688,027	1,158,322
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	118,667	95,328
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	150,704	40,816
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	630	259
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	150,074	40,557
<b>Pénzeszközök</b>	<b>23,723</b>	<b>60,421</b>
1. Folyószámla	23,723	60,421
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
2012.12.28	1,512,854,087 Ft	1.065798 Ft
2013.12.31	1,124,005,741 Ft	1.018495 Ft
2014.12.31	974,675,371 Ft	1.186315 Ft
2015.12.31	1,346,152,270 Ft	1.147164 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):

2015.01.30								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	370,000	275.77	-2,867,426	99,171,100	2015.01.05	2015.01.30	268.03
USD/HUF	Vétel	370,000	275.77	732,526	101,306,000	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 Benešt
- 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)

Generali Alapkezelő Zrt.



- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)
- Officium Generale Kft.(székhely: 1062 Budapest, Andrásy 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 kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távols-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világ gazdaság 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.

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 elsődlegesen a következő országokba kíván befektetni iparági korlátozás nélkül: Kína, India, Dél-Korea, Fülöp-szigetek, Indonézia, Malajzia, Tajvan, Thaiföld, Szingapúr, Vietnam. Mindemellett nem meghatározó súllyal befektetési célországok lehetnek: Banglades, Bhután, Laosz, Maldív-szigetek, Mianmar, Mongólia, Nepál, Oroszország, Pakisztán, Sri Lanka.

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 a befektetési célországokhoz kötődő vállalatok részvényeit befektetési alapokon és kollektív befektetési formákon keresztül igyekszik megvásárolni figyelembe véve a jogszabályi előírásokat (különös tekintettel az alapokba fektető alapokra vonatkozó rendelkezéseket) is. 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 nem csak a részvényárfolyamok emelkedése, hanem adott esetben azok csökkenése esetén is képes lehet pozitív hozam elérésére, a részvény indexek csökkenését inverz módon lekövető –azaz részvény index csökkenés esetén növekvő árfolyamú- Exchange Traded Fundok (ETF) megvásárlásán keresztül.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 85% MSCI Far East ex Japan Index + 15% RMAX

## 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 százalékos körül fluktuáló infláció stabilizálódását, illetve jótékony hatással volt az európai piacokra is. A német DAX index közel 9 százalékos menettel, míg a STOXX 50 index 3 százalékos 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 olajszektor. 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 százalék lehetett a világgazdaság bővülése, ezzel szemben 2016-ban már 3.6 százalékot is kitehet a globális növekedés. A hangsúlyosabb térségek közül Kínát, Oroszországot és Brazíliát övezik jelentős növekedési kockázatok a következő években.

Összességében az Alap 2015-ben jelentős benchmark alatti 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
- 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

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 magas kockázatot jelentő 5-ös besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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.

**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 Alapkezelő Zrt.



**1. számú melléklet:**

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

# Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési 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.



## Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
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>981 246</b>	<b>1 354 887</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>125</b>	<b>0</b>
09.	1. Egyéb követelések	125	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>957 398</b>	<b>1 294 466</b>
14.	1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	688 027	1 158 322
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	118 667	95 328
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	150 704	40 816
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	630	259
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	150 074	40 557
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>23 723</b>	<b>60 421</b>
23.	1. Folyószámla	23 723	60 421
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>981 246</b>	<b>1 354 887</b>

## Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)</b>	<b>978 880</b>	<b>1 351 670</b>
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	821 600	1 173 461
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 059 510	2 598 700
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 237 910	-1 425 239
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	157 280	178 209
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	73 766	157 455
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	150 704	40 816
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-114 312	-67 189
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	47 122	47 127
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44-45. sor)</b>	<b>2 366</b>	<b>3 217</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	2 366	3 217
46.	1. Szállítók	2 366	3 045
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	172
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+48. sor)</b>	<b>981 246</b>	<b>1 354 887</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 Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>152 839</b>	<b>84 272</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	4 238	2 759
03.	2. Bankbetét kamata	48	123
04.	3. Árfolyamnyereség	142 190	69 836
05.	4. Osztalékbevétele	5 921	11 554
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	442	0
<b>07.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>84 985</b>	<b>6 898</b>
<b>08.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>09.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>20 732</b>	<b>29 516</b>
10.	1. Alapkezelői díj	16 717	25 605
11.	2. Letétkezelői díj	635	952
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	239	365
14.	5. Főforgalmazói díj	478	732
15.	6. Könyvvizsgálati díj	782	845
16.	7. Bankköltség	1 076	258
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	7
19.	10. Egyéb költség	94	41
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>731</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>47 122</b>	<b>47 127</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 Főnix Távol-Keleti Részvény V E Befektetési Alap**  
 Lajstrom száma: **1111-403**  
 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:		1 351 664 322

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidó	<b>0</b>	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>3 223 191</b>	0,24%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		2 027 324	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0.065% / év		75 301	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		86 857	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	845,047.- / év*		507 030	0,04%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,01%
Forgalmazói díj	0.05%, 0.58%, 0.88%, 0.88%, 1.05%		173 714	0,01%
Tranzakciós díj			2 500	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		172 665	0,01%
			0	0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>0</b>	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
			0	0,00%
	<b>Kötelez. össz.:</b>		<b>3 223 191</b>	0,24%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		Névértéken	<b>60 421 060</b>	4,47%
EURO	EUR		26 897	0,00%
HONG KONGI DOLLÁR	HKD		11 634	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		50 866 981	3,76%
USA DOLLÁR	USD		9 515 548	0,70%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>0</b>	0,00%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Osztalék			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	Bank	Futamidó	<b>0</b>	0,00%
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%

<b>II/4. Értékpapírok:</b>	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	<b>1 294 466 453</b>	95,77%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>95 566 592</b>	7,07%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				<b>0</b>	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				<b>95 566 592</b>	7,07%
	<b>16/02/17 DKJ</b>	<b>HUF</b>	<b>40 000 000</b>	<b>39 957 360</b>	2,96%
	<b>16/09/28 DKJ</b>	<b>HUF</b>	<b>56 000 000</b>	<b>55 609 232</b>	4,11%
					0,00%
					0,00%
					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%
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>1 198 899 861</b>	88,70%
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%

II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				1 198 899 861	88,70%
	Fidelity Asian Special Situatios Fund	USD	22 438	96 985 571	7,18%
	Fidelity Taiwan Fund Y	USD	18 942	52 793 672	3,91%
	Fidelity Thailand Fund Y	USD	2 780	14 971 330	1,11%
	ISHARES MSCI China Index	USD	600	7 673 658	0,57%
	iShares MSCI Hong Kong ETF	USD	1 000	5 681 007	0,42%
	ISHARES MSCI Malaysia	USD	1 000	2 218 516	0,16%
	ISHARES MSCI Taiwan	USD	1 500	5 490 398	0,41%
	HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS	USD	58 400	543 688 956	40,22%
	iShares MSCI AC Far East XJP	USD	36 500	428 523 315	31,70%
	iShares MSCI Philippines	USD	2 500	24 177 241	1,79%
	iShares MSCI Singapore Index Fund	USD	4 700	13 848 815	1,02%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FU		200	2 847 382	0,21%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
				0	0
				0	0
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
				0	0,00%
				0	0
<b>II.5.2. Opciós</b>	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>1 354 887 513</b>	<b>100,24%</b>

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