

**Generali Gold Közép-kelet-európai
Részvény Alap**

Éves jelentés

2015.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap (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 Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap 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



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés
2015.**

**GENERALI GOLD KÖZÉP-KELET-
EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP**

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	2001. június 8.
Lajstromszáma	Átalakulás előtt: 1121-5, Átalakulás után: 1111-293
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű 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	Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói: 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.) Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói: 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	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód „A” sorozat	HU0000706809
ISIN kód „B” sorozat	HU0000710785

Generali Alapkezelő Zrt.

Előállítási mód	Dematerializált
„A” sorozat névértéke	Befektetési jegyek 1,- Ft
„B” sorozat névértéke	Befektetési jegyek 0,01 EUR

II. Vagyonkimutatás

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

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,884,446,379	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,892,716,733	HUF	100.21%
Pénzpiaci eszközök	179,039,218	HUF	4.61%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	9,928	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	220,233	HUF	0.01%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	42,622	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	25,578	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	178,740,857	HUF	4.60%
Állampapírok	166,757,699	HUF	4.29%
<i>Államkötvény</i>	<i>166,757,699</i>	<i>HUF</i>	<i>4.29%</i>
2017/B MÁK	29,981,614	HUF	0.77%
2019/A MÁK	17,627,085	HUF	0.45%
2025/B MÁK	119,149,000	HUF	3.07%
Részvények	3,436,511,368	HUF	88.47%
Alteo	14,500,000	HUF	0.37%
Bank Pekao	333,060,167	HUF	8.57%
Bank Zachodni	137,043,750	HUF	3.53%
CEZ	225,306,930	HUF	5.80%
CIG	26,554,000	HUF	0.68%
Erste Bank	363,864,648	HUF	9.37%
FACC	12,408,790	HUF	0.32%
HRVATSKI Telecom	46,546,823	HUF	1.20%
KGHM	226,741,625	HUF	5.84%
Komercni Banka	188,794,200	HUF	4.86%
Krka	93,953,440	HUF	2.42%
Masterplast	16,800,000	HUF	0.43%
MOL	132,767,500	HUF	3.42%
MTelekom	42,250,000	HUF	1.09%
OTP	165,778,500	HUF	4.27%
Pannergy	6,180,000	HUF	0.16%
PGE NEW	220,907,216	HUF	5.69%
Philip Morris CR	12,313,160	HUF	0.32%
PKN Orlen	176,990,359	HUF	4.56%
PKO Bank Polski	354,156,133	HUF	9.12%
Polytec	14,778,750	HUF	0.38%
PZU	390,739,140	HUF	10.06%

Generali Alapkezelő Zrt.

RÁBA	9,540,000	HUF	0.25%
Raiffeisen Bank	15,808,139	HUF	0.41%
Richter	79,537,500	HUF	2.05%
Synergon	4,120,000	HUF	0.11%
TELEFONICA 02 C.R.	33,144,250	HUF	0.85%
Uniq	15,937,562	HUF	0.41%
Vienna Insurance Group	75,988,786	HUF	1.96%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	98,798,516	HUF	2.54%
ALTEO 2017/III	50,464,200	HUF	1.30%
MOL 3.875 10/05/15	48,334,316	HUF	1.24%
Deviza fedezeti ügyletek	-467,460	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-467,460	HUF	-0.01%
Követelések	12,077,392	HUF	0.31%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>12,077,392</i>	<i>HUF</i>	<i>0.31%</i>
PZU	12,077,392	HUF	0.31%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,270,354	HUF	-0.21%
Díjak	-8,270,354	HUF	-0.21%
Alapkezelői díj	-5,570,105	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-253,717	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-507,434	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-634,116	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-496,879	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-561,829	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-67,500	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,879,901,255	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,888,033,676	HUF	100.21%
Pénzpiaci eszközök	182,807,320	HUF	4.71%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	21,755,534	HUF	0.56%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	12,815,116	HUF	0.33%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	42,177	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	28,192	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	148,166,301	HUF	3.82%
Állampapírok	260,576,069	HUF	6.72%
<i>Államkötvény</i>	<i>260,576,069</i>	<i>HUF</i>	<i>6.72%</i>
2018/C MÁK	51,124,150	HUF	1.32%
2019/A MÁK	55,989,744	HUF	1.44%
2022/A MÁK	63,281,950	HUF	1.63%
2025/B MÁK	90,180,225	HUF	2.32%
Részvények	3,391,048,547	HUF	87.40%
Alteo	22,500,000	HUF	0.58%
Bank Pekao	301,659,960	HUF	7.77%
Bank Zachodni	120,450,080	HUF	3.10%
CEZ	167,212,305	HUF	4.31%
CIG	21,750,000	HUF	0.56%
Erste Bank	493,050,943	HUF	12.71%
HRVATSKI Telecom	70,621,594	HUF	1.82%
Generali Alapkezelő Zrt.			

KGHM	140,490,672	HUF	3.62%
Komercni Banka	200,623,500	HUF	5.17%
Krka	102,015,180	HUF	2.63%
Masterplast	12,675,000	HUF	0.33%
MOL	163,932,500	HUF	4.23%
Mtelekom	71,050,000	HUF	1.83%
OTP	225,000,000	HUF	5.80%
Pannergy	7,160,000	HUF	0.18%
PGE NEW	150,942,464	HUF	3.89%
Philip Morris CR	13,894,842	HUF	0.36%
PKN Orlen	262,742,340	HUF	6.77%
PKO Bank Polski	30,237,912	HUF	0.78%
PKO Bank Polski	272,141,208	HUF	7.01%
PORR AG	30,612,377	HUF	0.79%
PZU	276,024,672	HUF	7.11%
RÁBA	26,460,000	HUF	0.68%
Richter	148,446,000	HUF	3.83%
Vienna Insurance Group	59,354,998	HUF	1.53%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	53,895,650	HUF	1.39%
ALTEO 2017/III	53,895,650	HUF	1.39%
Deviza fedezeti ügyletek	-293,910	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-293,910	HUF	-0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,132,421	HUF	-0.21%
Díjak	-8,132,421	HUF	-0.21%
Alapkezelői díj	-5,487,862	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-475,888	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-239,711	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-479,425	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,852	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-633,876	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-474,121	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-30,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-135,186	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: 347 028 040 db
 „B” sorozat: 1 287 397 052 db

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

„A” sorozat: 2.370871 Ft
 „B” sorozat: 0.007589 EUR

Megnevezés	2014.12.31		2015.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	265 556 215	6,82%	314 471 719	8,09%
<i>Allampapírok</i>	166 757 699	4,28%	260 576 069	6,70%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0,00%	0	0,00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	98 798 516	2,54%	53 895 650	1,39%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 436 511 367	88,28%	3 391 048 547	87,22%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0,00%	0	0,00%
<i>Részvények</i>	3 436 511 367	88,28%	3 391 048 547	87,22%
Deviza fedezeti ügyletek	-467 460	-0,01%	-293 910	-0,01%
Pénzügyi eszközök	179 039 218	4,60%	182 807 320	4,70%
Követelések	12 077 392	0,31%	0	0,00%
ESZKÖZÖK	3 892 716 732	100,00%	3 888 033 676	100,00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8 270 352		-8 132 421	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 884 446 380		3 879 901 255	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	294,988
I. Pénzügyi műveletek bevételei	593,690
1. <i>Értékpapírok kamatbevétel</i>	16,629
2. <i>Bankbetét kamata</i>	470
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	456,847
4. <i>Osztalékbevétel</i>	118,277
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	1,467
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	298,702
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	80,427
1. <i>Alapkezelői díj</i>	70,869
2. <i>Letétkezelői díj</i>	2,945
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	1,013
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	2,025
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	1,061
7. <i>Bankköltség</i>	1,752
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	7
10. <i>Egyéb költség</i>	44
V. Egyéb ráfordítások	2,025
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	212,536

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Generali Alapkezelő Zrt.

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
Induló tőke	4,129,783
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18,824,237
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-14,694,454
Tőkeváltozás	-255,941
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-9,296,060
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-365,709
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-321
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	9,193,613
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	212,536

	2014 Adatok E Ft-ban	2015 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	3,910,568	3,882,140
Követelések	12,208	0
1. Egyéb követelések	12,208	0
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	3,719,856	3,699,690
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	3,523,500	3,758,423
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	97,997	50,313
3. Diszkont kincstárjegy	0	0
4. Magyar államkötvény	159,716	256,663
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	-61,357	-365,709
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	5,457	6,394
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-66,814	-372,103
Pénzeszközök	178,504	182,450
1. Folyószámla	178,504	182,450
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-406	-321

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	4,859,067,049 Ft	11,109,121 EUR	2.434222 Ft	0.008299 EUR
2013.12.31	65,109,119 Ft	12,324,102 EUR	2.399171 Ft	0.008080 EUR
2014.12.31	857,175,021 Ft	9,601,850 EUR	2.414554 Ft	0.007670 EUR
2015.12.31	822,758,822 Ft	9,769,413 EUR	2.370871 Ft	0.007589 EUR

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/EUR	Eladás	150,000	312.06	90,885	47,037,000	2014.12.16	2015.03.20	313.58

2015.02.27

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	303.40	1,466,535	47,037,000	2014.12.16	2015.03.20	313.58

2015.03.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	299.82	495,450	45,855,000	2015.03.18	2015.09.18	305.70

2015.04.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	301.60	319,065	45,855,000	2015.03.18	2015.09.18	305.70

2015.05.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	309.15	-741,360	45,855,000	2015.03.18	2015.09.18	305.70

2015.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	313.57	-1,327,500	45,855,000	2015.03.18	2015.09.18	305.70

2015.07.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	308.45	-503,670	45,855,000	2015.03.18	2015.09.18	305.70

2015.08.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	314.94	-1,424,895	45,855,000	2015.03.18	2015.09.18	305.70

2015.09.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	314.46	-669,360	46,783,500	2015.09.16	2016.03.11	311.89

2015.10.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	311.05	-120,285	46,783,500	2015.09.16	2016.03.11	311.89

2015.11.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	311.81	-187,500	46,783,500	2015.09.16	2016.03.11	311.89

2015.12.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	150,000	312.93	-293,910	46,783,500	2015.09.16	2016.03.11	311.89

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)
- 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 elsősorban a közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a Generali Alapkezelő Zrt.

reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az alap befektetési célpontja a tágabban értelmezett közép-, kelet- és dél-európai régió, így portfóliójában a magyar részvények mellett döntően cseh és lengyel részvényeket vásárol. Emellett a következő befektetési célszágok részvényeit vásárolhatja az alap a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken (biztosítva a londoni és New York-i ADR, GDR piacok elérhetőségét is): Oroszország, Törökország, Ausztria, Románia, Bulgária, Horvátország, Szlovénia, Szerbia, Montenegró, Bosznia-Hercegovina, Görögország, Izrael, Egyiptom, Észtország, Lettország, Litvánia, Finnország, Fehéroroszország, Ukrajna, Grúzia, Azerbajdzsán, Örményország, Kazahsztán, Üzbegisztán, Türkmenisztán.

A részvény típusú instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 %-át teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 15% MAX Composite index + 85 % CETOP20 index.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

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 decemberben 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 negyedévében 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 százalékos menetetelt, míg a STOXX 50 index 3 százalékos emelkedést 2015-ben.

Jelentős tőkepiaci kilengések voltak tapasztalhatók a feltörekvő piacokon, amely a kínai makrogazdasági indikátorok romlásával, a júni 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 százalékos esést 2015-ben, amely nyomás alá helyezte az egész olajszeektort. 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-ben benchmark feletti eredményt 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

Generali Alapkezelő Zrt.

- Alap adózási szabályainak változása
- közreműködő szervezetek cég- és gazdasági adatainak
- hozam adatok aktualizálása
- B sorozat forgalmazási hely bővülése

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 magas kockázatot jelentő 5-ös besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója 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 Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

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 2/2000. (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 Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	3 910 568	3 882 140
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	12 208	0
09.	1. Követelések	12 208	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
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	3 719 856	3 699 690
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	3 523 500	3 758 423
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	97 997	50 313
16.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
17.	4. Magyar államkótvény	159 716	256 663
18.	5. Jegybanki kótvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-61 357	-365 709
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	5 457	6 394
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-66 814	-372 103
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	178 504	182 450
23.	1. Folyószámla	178 504	182 450
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	-406	-321
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-406	-321
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	3 910 162	3 881 819

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE(33.+36. sor)	3 902 117	3 873 842
33.	I. Induló tőke (34-35. sor)	4 027 306	4 129 783
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18 534 881	18 824 237
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-14 507 575	-14 694 454
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-125 189	-255 941
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-9 257 039	-9 296 060
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-61 357	-365 709
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-406	-321
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	8 960 450	9 193 613
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	233 163	212 536
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	8 045	7 977
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46.+47. sor)	8 045	7 977
46.	1. Szállítók	8 045	7 496
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	481
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)	3 910 162	3 881 819

Budapest, 2016. április 22.



Schuster Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	703 284	593 690
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	22 189	16 629
03.	2. Bankbetét kamata	317	470
04.	3. Árfolyamnyereség	541 864	456 847
05.	4. Osztalékbevétele	138 914	118 277
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0	1 467
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	390 300	298 702
08.	III. Egyéb bevételek	1	0
09.	IV. Működési költségek	79 822	80 427
10.	1. Alapkezelői díj	68 792	70 869
11.	2. Letétkezelői díj	2 875	2 945
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	982	1 013
14.	5. Főforgalmazói díj	1 966	2 025
15.	6. Könyvvizsgálati díj	998	1 061
16.	7. Bankköltség	3 404	1 752
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	7
19.	10. Egyéb költség	94	44
20.	V. Egyéb ráfordítások	0	2 025
21.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
22.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
23.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
24.	Üzleti év eredménye	233 163	212 536

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap**
 Lajstrom száma: **1121-05**
 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:		3 873 837 068

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		7 982 217	0,21%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		5 673 885	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0.075% / év		243 166	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		242 369	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	1,061,308.- / év*		636 783	0,02%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,00%
Forgalmazói díj	0,05%		484 740	0,01%
Tranzakciós díj			42 271	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		481 203	0,01%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
			0	0,00%
		Kötelez. össz.:	7 982 217	0,21%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		182 449 754	4,71%
CSEH KORONA	CZK		21 755 534	0,56%
EURO	EUR		12 822 881	0,33%
LENGYEL ZLOTY	PLN		41 948	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		147 801 161	3,82%
USA DOLLÁR	USD		28 230	0,00%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:				0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Osztalék				0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
	Unicredit		0	0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				2 686 202 156	69,34%
	CEZ	CZK	32 500	167 212 305	4,32%
	Komercni Banka	CZK	3 500	200 623 500	5,18%
	Philip Morris CR	CZK	100	13 894 842	0,36%
	Erste Bank	EUR	54 500	493 350 306	12,74%
	Krka	EUR	5 000	102 077 120	2,64%
	PORR AG	EUR	3 500	30 630 964	0,79%
	Vienna Insurance Group	EUR	7 500	59 391 036	1,53%
	HRVATSKI Telecom	HRK	12 000	70 656 077	1,82%
	Bank Pekao	PLN	28 500	300 433 035	7,76%
	Bank Zachodni	PLN	5 750	119 960 180	3,10%
	KGHM	PLN	30 000	139 919 262	3,61%
	PGE NEW	PLN	160 000	150 328 544	3,88%
	PKN Orlen	PLN	52 500	261 673 703	6,75%
	PKO Bank Polski	PLN	135 000	271 034 343	7,00%
	PKO Bank Polski	PLN	15 000	30 114 927	0,78%
	PZU	PLN	110 000	274 902 012	7,10%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,00%
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%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				-320 490	-0,01%
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	-320 490	-0,01%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				-320 490	-0,01%
	HUF/EUR	S	150 000	-320 490	-0,01%
					0,00%
II.5.2. Opciós	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdői opciós (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusu (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
Eszk. össz.:				3 881 819 285	100,21%

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