

**Generali IC Ázsiai 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 IC Ázsiai 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves jelentésben közzétett számviteli információk átfogó bemutatásának értékelését.

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

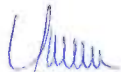
#### Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja 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 IC ÁZSIA RÉSZVÉNY V/E  
BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA**

# Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

## I. Alapadatok

<b>Nyilvántartásba vétel dátuma</b>	2010. szeptember 24.
<b>Lajstromszáma</b>	1111-405
<b>Típusa</b>	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
<b>Alapkezelő neve, székhelye</b>	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
<b>Letétkezelő neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye</b>	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>	400.000.000,- Ft, amelyet 400.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
<b>ISIN kód</b>	HU0000708821
<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
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,865,295,404</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>2,063,319,078</b>	<b>HUF</b>	<b>110.62%</b>
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>9,805,192</b>	<b>HUF</b>	<b>0.52%</b>
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR - Unicredit	13,005	HUF	0.00%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - HKD - Unicredit	9,681	HUF	0.00%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF - Unicredit	5,070,761	HUF	0.27%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap - USD - Unicredit	4,711,745	HUF	0.25%
<b>Állampapírok</b>	<b>260,370,978</b>	<b>HUF</b>	<b>13.96%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>260,370,978</i>	<i>HUF</i>	<i>13.96%</i>
15/01/21 DKJ	30,972,937	HUF	1.66%
15/04/01 DKJ	84,690,515	HUF	4.54%
15/05/27 DKJ	49,706,750	HUF	2.66%
15/07/22 DKJ	60,470,581	HUF	3.24%
15/11/11 DKJ	34,530,195	HUF	1.85%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>662,691,934</b>	<b>HUF</b>	<b>35.53%</b>
Aberdeen Global India Equity Fund	166,263,691	HUF	8.91%
Fidelity China Consumer Fund Y	76,194,240	HUF	4.08%
Fidelity Greater China Fund Y	96,045,861	HUF	5.15%
Fidelity India Focus Fund Y	70,659,050	HUF	3.79%
Templeton China Fund	71,215,666	HUF	3.82%
Templeton India Fund	182,313,426	HUF	9.77%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>931,376,685</b>	<b>HUF</b>	<b>49.93%</b>
Deutsche X-trackers Harvest CSI 300 Index ETF	14,087,854	HUF	0.76%
Hang Seng Index ETF	199,812,164	HUF	10.71%
Hang Seng Index Funds ETF	199,851,600	HUF	10.71%
iShares India 50 ETF	143,536,947	HUF	7.70%
Ishares Sensex Index ETF	184,475,633	HUF	9.89%
SPDR S&P China ETF	189,612,487	HUF	10.17%
<b>Követelések</b>	<b>199,074,289</b>	<b>HUF</b>	<b>10.68%</b>
<i>Deviza Konverzió</i>	<i>192,399,600</i>	<i>HUF</i>	<i>10.32%</i>
HKD	114,630,600	HUF	6.15%
USD	77,769,000	HUF	4.17%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>6,674,689</i>	<i>HUF</i>	<i>0.36%</i>
Deutsche X-trackers Harvest CSI 300 Index ETF	33,658	HUF	0.00%
Hang Seng Index ETF	2,684,294	HUF	0.14%
Hang Seng Index Funds ETF	2,506,500	HUF	0.13%
SPDR S&P China ETF	1,450,237	HUF	0.08%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-198,023,674</b>	<b>HUF</b>	<b>-10.62%</b>
<b>Befektetési jegy Visszaváltás</b>	<b>-1,715,508</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.09%</b>
Generali IC Ázsiai Rv V/E Befektetési Alap befektetési jegy	-1,715,508	HUF	-0.09%
<b>Deviza Konverzió</b>	<b>-192,424,900</b>	<b>HUF</b>	<b>-10.32%</b>

Generali Alapkezelő Zrt.

HUF	-77,760,000	HUF	-4.17%
HUF	-114,664,900	HUF	-6.15%
<b>Díjak</b>	<b>-3,883,266</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelői díj	-2,611,525	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-109,383	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-218,766	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,666	HUF	-0.03%
Letétkezelői díj	-191,596	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-63,056	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-5,500	HUF	0.00%

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

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,371,450,966</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,378,477,859</b>	<b>HUF</b>	<b>100.21%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>19,306,180</b>	<b>HUF</b>	<b>0.57%</b>
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - EUR	13,106	HUF	0.00%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - HKD	5,591	HUF	0.00%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - HUF	10,533,284	HUF	0.31%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - USD	8,754,199	HUF	0.26%
<b>Állampapírok</b>	<b>477,409,631</b>	<b>HUF</b>	<b>14.17%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>477,409,631</i>	<i>HUF</i>	<i>14.17%</i>
16/02/17 DKJ	63,930,368	HUF	1.90%
16/04/13 DKJ	155,636,832	HUF	4.62%
16/06/08 DKJ	257,842,431	HUF	7.65%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>873,498,662</b>	<b>HUF</b>	<b>25.91%</b>
Aberdeen Global India Equity Fund	231,322,604	HUF	6.86%
Fidelity China Consumer Fund Y	82,427,454	HUF	2.44%
Fidelity Greater China Fund Y	104,034,190	HUF	3.09%
Fidelity India Focus Fund Y	150,129,944	HUF	4.45%
Templeton China Fund	28,178,450	HUF	0.84%
Templeton India Fund	277,406,020	HUF	8.23%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,997,837,105</b>	<b>HUF</b>	<b>59.26%</b>
Hang Seng Index ETF	350,171,146	HUF	10.39%
Hang Seng Index Funds ETF	427,486,843	HUF	12.68%
iShares India 50 ETF	410,382,313	HUF	12.17%
ISHARES MSCI China Index	192,188,250	HUF	5.70%
Ishares Sensex Index ETF	294,479,820	HUF	8.73%
SPDR S&P China ETF	323,128,733	HUF	9.58%
<b>Követelések</b>	<b>10,426,281</b>	<b>HUF</b>	<b>0.31%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>10,426,281</i>	<i>HUF</i>	<i>0.31%</i>
Hang Seng Index ETF	4,723,532	HUF	0.14%
Hang Seng Index Funds ETF	5,702,749	HUF	0.17%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-7,026,893</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-7,026,893</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelői díj	-4,881,438	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-432,901	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-218,465	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-436,932	HUF	-0.01%

Generali Alapkezelő Zrt.



Könyvelési díj	-175,851	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,715	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-367,832	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-2,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-6,259	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:

2 871 157 032 db

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

1.174248 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	260,370,978	12.62%	477,409,631	14.13%
<i>Állampapírok</i>	260,370,978	12.62%	477,409,631	14.13%
<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	931,376,685	45.14%	1,997,837,105	59.13%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	931,376,685	45.14%	1,997,837,105	59.13%
<i>Részvények</i>	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	662,691,934	32.12%	873,498,662	25.85%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	662,691,934	32.12%	873,498,662	25.85%
Pénzpiaci eszközök	9,805,192	0.48%	19,306,180	0.57%
Követelések	199,074,289	9.65%	10,426,281	0.31%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>2,063,319,078</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,378,477,859</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-198,023,674</b>		<b>-7,026,893</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,865,295,404</b>		<b>3,371,450,966</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>295,886</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>319,827</b>
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	6,259
2. <i>Bankbetét kamata</i>	375
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	271,173
4. <i>Osztalékbevétele</i>	42,020
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>23,941</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>14</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>76,368</b>
1. <i>Alapkezelői díj</i>	68,755
2. <i>Letétkezelői díj</i>	2,462
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	981
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	1,965
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	845
7. <i>Bankköltség</i>	601
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	7
10. <i>Egyéb költség</i>	41
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1,965</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>217,567</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>2,871,157</b>
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	6,053,751
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-3,182,594
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>509,901</b>
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	523,652
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	107,623
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	0
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	-338,941
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	217,567

	2014 Adatok E Ft-ban	2015 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2,375,083</b>	<b>3,388,071</b>
<b>Követelések</b>	<b>418,974</b>	<b>10,441</b>
1. Egyéb követelések	418,974	10,441
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>1,948,229</b>	<b>3,358,506</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1,288,979	2,774,772
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	258,465	476,111
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	400,785	107,623
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1,999	1,372
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	398,786	106,251
<b>Pénzeszközök</b>	<b>7,880</b>	<b>19,124</b>
1. Folyószámla	7,880	19,124
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	2,625,439,246 Ft	0.920160 Ft
2013.12.31	2,275,398,318 Ft	0.881653 Ft
2014.12.31	1,865,295,404 Ft	1.168714 Ft
2015.12.31	3,371,450,966 Ft	1.174248 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	700,000	275.77	-5,424,860	187,621,000	2015.01.05	2015.01.30	268.03
USD/HUF	Vétel	700,000	275.77	1,385,860	191,660,000	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:

Generali Alapkezelő Zrt.

- 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 kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni kollektív befektetési formákon keresztül, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaiként tekintenek a térség vezető hatalmaira. A korábbi exportorientált termelő tevékenység mellett az életszínvonal javulásával párhuzamosan egyre inkább a belső fogyasztásban rejlő potenciál kerül előtérbe. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő célja, hogy az Alap saját tőkéjének 80-90%-át olyan külföldi kollektív értékpapírokba fektesse, melyek elsősorban nemzetközi részvényekbe fektetnek. Diverzifikációs, likviditási okokból kisebb mértékben a portfólió részét képezhetik hazai kollektív befektetési értékpapírok is.

Generali Alapkezelő Zrt.

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

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap célja, hogy egy országonként és iparáganként diverzifikált részvényportfóliót hozzon létre kollektív befektetési formákon keresztül, amelynek segítségével hosszú távon az Alap referenciahozamánál magasabb hozamot biztosítson jelen Alap befektetőinek. Az Alap referencia indexei a 15%-ban RMAX index, 15%-ban HSI Index, 20%-ban NIFTY Index, 15%-ban Hang Seng China Enterprise Index, 15%-ban MSCI China Index, 20%-ban Sensex India Index.

Az Alap a kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés elérése érdekében tőkéjét – befektetési alapokon és kollektív befektetési értékpapírokon keresztül - áttételesen Kínában és Indiában tevékenységet folytató vállalkozások által kibocsátott, tőzsdén forgalmazott, ígéretes fundamentumokkal rendelkező társaságok részvényeibe fekteti, figyelembe véve a jogszabályi előírásokat (különös tekintettel az alapokba fektető alapokra vonatkozó rendelkezésekre). Az alapok alapja megoldással az Alap mentesül az egyedi részvénybefektetések üzleti kockázataitól, csökken az operációs kockázat. Az alapok alapja megoldással ugyanaz a befektetési univerzum, megfelelő kockázatporlasztással, méretgazdaságosan, és hatékonyabban érhető el.

Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját 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 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 emelkedéssel zárta 2015-ben.

Jelentős tőkepiaci kilengések voltak tapasztalhatók a feltörekvő piacokon, amely a kínai makrogazdasági indikátorok romlásával, a júniusi 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 likviditáscsökkentő intézkedésről döntött, amelyek a tavalyi évben valamennyire segítettek stabilizálni a június óta zuhanó kínai piacokat.

A kőolaj világpiaci árfolyama több mint 30 százalékos esést szenvedett 2015-ben, amely nyomás alá helyezte az egész olajszektorra. 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 kihat a globális növekedés. A hangsúlyosabb térségek közül Kínát, Oroszországot és Braziliát övezik jelentős növekedési kockázatok a következő években.

Összességében az Alap 2015-ben 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

Generali Alapkezelő Zrt.

- o közreműködő szervezetek cég- és gazdasági adatainak aktualizálása
- o hozam adatok aktualizálása
- o befektetési politika változtatása (2015. március 25-i hatállyal)

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

- o befektetők jogainak pontosítása
- o értékelési szabályok változtatása
- o költségek, díjak módosulása, új struktúra szerinti bemutatása
- o forgalmazásra vonatkozó szabályok módosulása
- o forgalmazási jutalékok maximumértékének csökkenése
- o 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 nagyon magas kockázatot jelentő 6-os besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap 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.

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 IC Ázsiai 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.



**1. számú melléklet:**

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

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

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 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>2 375 083</b>	<b>3 388 071</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>418 974</b>	<b>10 441</b>
09.	1. Egyéb követelések	418 974	10 441
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>1 948 229</b>	<b>3 358 506</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 288 979	2 774 772
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	258 465	476 111
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	400 785	107 623
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1 999	1 372
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	398 786	106 251
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>7 880</b>	<b>19 124</b>
23.	1. Folyószámla	7 880	19 124
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>26.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>29.</b>	<b>D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>31.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	<b>2 375 083</b>	<b>3 388 071</b>

## Generali IC Ázsiai 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>2 101 819</b>	<b>3 381 058</b>
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	1 784 265	2 871 157
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 198 094	6 053 751
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 413 829	-3 182 594
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	317 554	509 901
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	255 710	523 652
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	400 785	107 623
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-461 047	-338 941
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	122 106	217 567
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44-45. sor)</b>	<b>273 264</b>	<b>7 013</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	273 264	7 013
46.	1. Szállítók	3 863	6 575
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	269 401	438
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>49.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)</b>	<b>2 375 083</b>	<b>3 388 071</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 IC Ázsiai 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>288 677</b>	<b>319 827</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétel	8 115	6 259
03.	2. Bankbetét kamata	80	375
04.	3. Árfolyamnyereség	263 304	271 173
05.	4. Osztalékbevétel	16 293	42 020
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	885	0
<b>07.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>127 629</b>	<b>23 941</b>
<b>08.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
<b>09.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>38 942</b>	<b>76 368</b>
10.	1. Alapkezelői díj	33 546	68 755
11.	2. Letétkezelői díj	1 211	2 462
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	480	981
14.	5. Főforgalmazói díj	958	1 965
15.	6. Könyvvizsgálati díj	781	845
16.	7. Bankköltség	1 178	601
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	7
19.	10. Egyéb költség	77	41
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>1 965</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>122 106</b>	<b>217 567</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**

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve: **Generali IC Ázsiai Részvény VE Befektetési Alap**  
 Lajstrom száma: **1111-405**  
 Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**  
 Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

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

Tárgynap (T-nap):		2015.12.31
Saját tőke:		3 381 053 242

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidő	<b>0</b>	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>7 017 572</b>	0,21%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		5 043 083	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0.065% / év		187 315	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		220 774	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	845,047.- / év*		507 030	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		441 550	0,01%
Tranzakciós díj			2 500	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		437 520	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>7 017 572</b>	0,21%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		Névértéken	<b>19 124 363</b>	0,57%
EURO	EUR		13 113	0,00%
HONG KONGI DOLLÁR	HKD		5 600	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		10 339 881	0,31%
USA DOLLÁR	USD		8 765 769	0,26%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>10 440 397</b>	0,31%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Osztalék	Hang Seng Index ETF	HKD	4 729 927	0,14%
Osztalék	Hang Seng Index Funds ETF	HKD	5 710 470	0,17%
Egyéb követelés:			0	0,00%
			0	0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	Bank	Futamidő	<b>0</b>	0,00%
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>			<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>3 358 506 054</b>	<b>99,33%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>477 420 683</b>	<b>14,12%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				<b>477 420 683</b>	<b>14,12%</b>
	16/02/17 DKJ	HUF	64 000 000	63 931 776	1,89%
	16/04/13 DKJ	HUF	156 000 000	155 640 264	4,60%
	16/06/08 DKJ	HUF	258 840 000	257 848 643	7,63%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>2 881 085 371</b>	<b>85,21%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%



<b>II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):</b>				<b>2 881 085 371</b>	<b>85,21%</b>
	<b>Aberdeen Global India Equity Fund</b>	<b>USD</b>	<b>6 600</b>	<b>234 206 072</b>	<b>6,93%</b>
	<b>Fidelity China Consumer Fund Y</b>	<b>USD</b>	<b>20 583</b>	<b>82 713 868</b>	<b>2,45%</b>
	<b>Fidelity Greater China Fund Y</b>	<b>USD</b>	<b>23 554</b>	<b>104 172 297</b>	<b>3,08%</b>
	<b>Fidelity India Focus Fund Y</b>	<b>USD</b>	<b>42 262</b>	<b>151 782 870</b>	<b>4,49%</b>
	<b>Templeton China Fund</b>	<b>USD</b>	<b>4 000</b>	<b>28 181 462</b>	<b>0,83%</b>
	<b>Templeton India Fund</b>	<b>USD</b>	<b>29 600</b>	<b>279 725 657</b>	<b>8,27%</b>
	<b>Hang Seng Index ETF</b>	<b>HKD</b>	<b>42 635</b>	<b>351 275 904</b>	<b>10,39%</b>
	<b>Hang Seng Index Funds ETF</b>	<b>HKD</b>	<b>118 785</b>	<b>426 967 456</b>	<b>12,63%</b>
	<b>iShares India 50 ETF</b>	<b>USD</b>	<b>53 000</b>	<b>413 053 894</b>	<b>12,22%</b>
	<b>ISHARES MSCI China Index</b>	<b>USD</b>	<b>15 000</b>	<b>191 841 459</b>	<b>5,67%</b>
	<b>Ishares Sensex Index ETF</b>	<b>HKD</b>	<b>450 000</b>	<b>294 878 520</b>	<b>8,72%</b>
	<b>SPDR S&amp;P China ETF</b>	<b>USD</b>	<b>15 300</b>	<b>322 285 912</b>	<b>9,53%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II./5.1.1. Futures (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II./5.1.2. Forward (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II.5.2. Opció</b>	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>Eszk. össz.:</b>				<b>3 388 070 814</b>	<b>100,21%</b>

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