



**Féléves jelentés  
2016.**

**GENERALI FEJLŐDŐ PIACI RÉSZVÉNY  
ALAPOK ALAPJA**

# Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „A” sorozat forgalmazói:</b> Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) <b>Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „B” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„A” sorozat: HU0000706825; névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000706825; névérték: 0.01,- USD

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2015.12.31

### Megnevezés

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

### Vonatkozási dátum

2016.06.30

### Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,947,368,210</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>2,088,061,424</b>	<b>HUF</b>	<b>107.22%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>343,167,557</b>	<b>HUF</b>	<b>17.62%</b>
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR	285,609	HUF	0.01%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD	15,431	HUF	0.00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF	29,445,292	HUF	1.51%

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD	313,421,225	HUF	16.09%
<b>Állampapírok</b>	<b>23,841,336</b>	<b>HUF</b>	<b>1.22%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	23,841,336	HUF	1.22%
17/03/16 DKJ	23,841,336	HUF	1.22%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>422,288,179</b>	<b>HUF</b>	<b>21.69%</b>
Aberdeen Global EMRG Mrkt Equity	49,251,975	HUF	2.53%
Fidelity EM Fund Y ACC	373,036,204	HUF	19.16%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,249,858,525</b>	<b>HUF</b>	<b>64.18%</b>
iShares Core MSCI EM	178,420,404	HUF	9.16%
iShares MSCI Emerging Markets Index ETF	386,332,484	HUF	19.84%
iShares MSCI Frontier 100 ETF	283,364,067	HUF	14.55%
iShares S&P Latin Amerika 40	26,158,944	HUF	1.34%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	375,582,626	HUF	19.29%
<b>Követelések</b>	<b>48,905,827</b>	<b>HUF</b>	<b>2.51%</b>
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	13,000,000	HUF	0.67%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	13,000,000	HUF	0.67%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	35,905,827	HUF	1.84%
Fidelity EM Fund Y ACC	35,905,827	HUF	1.84%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-140,693,214</b>	<b>HUF</b>	<b>-7.22%</b>
<b>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-134,499,717</b>	<b>HUF</b>	<b>-6.91%</b>
iShares MSCI Emerging Markets Index ETF	-92,199,548	HUF	-4.73%
iShares MSCI Frontier 100 ETF	-42,300,169	HUF	-2.17%
<b>Díjak</b>	<b>-6,193,497</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.31%</b>
Alapkezelési díj	-4,203,380	HUF	-0.22%
Befektetési alapok különadója	-397,441	HUF	-0.02%
Felügyeleti díj	-202,818	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-405,636	HUF	-0.02%
Könyvelési díj	-175,856	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-572,207	HUF	-0.03%
Letétkezelési díj	-156,126	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-73,033	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-7,000	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, 2016.06.30-án:

„A” sorozat: 445 920 343 db

„B” sorozat: 535 952 670 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.148898 Ft

„B” sorozat: 0.009418 USD

#### IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>329,231,760</b>	<b>9.37%</b>	<b>23,841,336</b>	<b>1.14%</b>
<i>Állampapírok</i>	329,231,760	9.37%	23,841,336	1.14%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>2,002,534,869</b>	<b>56.98%</b>	<b>1,249,858,525</b>	<b>59.86%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	2,002,534,869	56.98%	1,249,858,525	59.86%
<i>Részvények</i>	0	0.00%	0	0.00%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>895,078,093</b>	<b>25.47%</b>	<b>422,288,179</b>	<b>20.22%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	895,078,093	25.47%	422,288,179	20.22%
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>287,465,571</b>	<b>8.18%</b>	<b>343,167,557</b>	<b>16.43%</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>48,905,827</b>	<b>2.34%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3,514,310,293</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,088,061,424</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-7,496,744</b>		<b>-140,693,214</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,506,813,549</b>		<b>1,947,368,210</b>	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

#### V. 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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja az 5-ös (magas kockázatú) 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.

#### VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

Budapest, 2016. augusztus 25.

Generali Alapkezelő Zrt.