

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

Beszámoló

a 2014.01.01 - 2014.12.31-ig terjedő időszakra

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

Budapest, 2015. április 21.

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 2013.12.31 | Tárgyév 2014.12.31 |
|------------|--|------------------------|-----------------------|
| 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) | 1 128 663 | 981 246 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor) | 1 254 | 125 |
| 09. | 1. Egyéb követelések | 1 254 | 125 |
| 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) | 1 114 626 | 957 398 |
| 14. | 1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok | 915 368 | 688 027 |
| 15. | 2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok | 0 | 0 |
| 16. | 3. Diszkontkincstárjegy | 117 713 | 118 667 |
| 17. | 4. Magyar államkötvény | 0 | 0 |
| 18. | 5. Jegybanki kötvény | 19 973 | 0 |
| 19. | 6. Értékpapírok értékkülönbözete | 61 572 | 150 704 |
| 20. | a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból | 1 696 | 630 |
| 21. | b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete | 59 876 | 150 074 |
| 22. | III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor) | 12 783 | 23 723 |
| 23. | 1. Folyószámla | 12 783 | 23 723 |
| 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) | 0 | 0 |
| 30. | 1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 31. | ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor) | 1 128 663 | 981 246 |

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

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év 2013.12.31 | Tárgyév 2014.12.31 |
|------------|--|------------------------|-----------------------|
| a | b | c | d |
| 32. | E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor) | 1 125 915 | 978 880 |
| 33. | I. Induló tőke (34.+35. sor) | 1 103 595 | 821 600 |
| 34. | 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1 949 585 | 2 059 510 |
| 35. | 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -845 990 | -1 237 910 |
| 36. | II. Tőkeváltozás (37-41. sor) | 22 320 | 157 280 |
| 37. | 1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet | 75 060 | 73 766 |
| 38. | 2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből | 61 572 | 150 704 |
| 39. | 3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka | 0 | 0 |
| 40. | 4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből | -134 188 | -114 312 |
| 41. | 5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből | 19 876 | 47 122 |
| 42. | F) Céltartalékok | 0 | 0 |
| 43. | G) Kötelezettségek (44-45. sor) | 2 748 | 2 366 |
| 44. | I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| 45. | II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor) | 2 748 | 2 366 |
| 46. | 1. Szállítók | 2 748 | 2 366 |
| 47. | III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 48. | H) Passzív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| 49. | FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor) | 1 128 663 | 981 246 |

Budapest, 2015. április 21.

Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

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

EREDMÉNYKIMUTATÁS

| Sor-szám | A tétel megnevezése | adatok eFt-ban | |
|-------------|--|------------------------|-----------------------|
| | | Előző év 2013.12.31 | Tárgyév 2014.12.31 |
| a | b | c | d |
| 01. | I. Pénzügyi műveletek bevételei | 106 056 | 152 839 |
| 02. | 1. Értékpapírok kamatbevétele | 15 210 | 4 238 |
| 03. | 2. Bankbetét kamata | 166 | 48 |
| 04. | 3. Árfolyamnyereség | 72 194 | 142 190 |
| 05. | 4. Osztalékbevétele | 17 005 | 5 921 |
| 06. | 5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége | 1 481 | 442 |
| 07. | II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 59 408 | 84 985 |
| 08. | III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| 09. | IV. Működési költségek | 26 772 | 20 732 |
| 10. | 1. Alapkezelői díj | 22 277 | 16 717 |
| 11. | 2. Letétkezelői díj | 1 212 | 635 |
| 12. | 3. Bizományosi díj | 0 | 0 |
| 13. | 4. Felügyeleti díj | 318 | 239 |
| 14. | 5. Főforgalmazói díj | 637 | 478 |
| 15. | 6. Könyvvizsgálati díj | 895 | 782 |
| 16. | 7. Bankköltség | 395 | 1 076 |
| 17. | 8. Igénybevett számviteli szolgáltatás | 1 037 | 711 |
| 18. | 9. Egyéb költség | 1 | 94 |
| 189. | V. Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| 20. | VI. Rendkívüli bevételek | 0 | 0 |
| 21. | VII. Rendkívüli ráfordítások | 0 | 0 |
| 22. | VIII. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| 23. | Üzleti év eredménye | 19 876 | 47 122 |

Budapest, 2015. április 21.

Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap
Kiegészítő melléklet
a 2014. évi beszámolóhoz

| | |
|---|--|
| Felügyeleti nyilvántartásba vétel | 2010. október 8. |
| Típusa | nyílt körben kibocsátott, nyílt végű értékpapír alap |
| Alapkezelő | Generali Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő | UniCredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó | UniCredit Bank Hungary Zrt. |
| Induló saját tőke | 200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg. |
| Könyvvizsgáló | Sulyok Krisztina Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Kamarai tagsági szám: 006660 |
| Mérlegkészítés időpontja | 2015. január 31. |
| Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve | Schusztter Péter igazgatóság elnöke, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 2112 Veresegyház, Hordó u.12. Kelemen Bálint igazgatóság tagja, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1096 Budapest, Sobieski J. u. 28. 4.em 2.. |

Az alap a könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendeletben előírt számviteli elveknek megfelelően vezeti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok ellátását megbízási szerződés alapján a Generali Biztosító Zrt. látja el.

A könyvviteli szolgáltatásokért felelős személy Jánosi Máté (1039 Budapest, Aradi utca 4.), regisztrációs száma: 192088.

1. Befektetési politika

Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-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 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 Alapban lévő kollektív befektetési értékpapírok hányada 80% és 95% között mozoghat.

Az Alap kizárólag olyan kollektív befektetési értékpapírokba fektethet, melyek a befektetési célországokhoz köthetőek. Az Alap a befektetési célországokhoz kötődő kollektív befektetési értékpapírokat a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken igyekszik megvásárolni (biztosítva a londoni és New York-i ADR, GDR piacok elérhetőségét is).

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

A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5%-a.

Az Alap befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír-kölcsönzést nem végez.

2. Számviteli politika összefoglalása

Az Alap éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet alapján készíti. Élve a törvény adta lehetőséggel az Alap értékpapírjait, saját tőkéjét, pénzügyi műveletek bevételeit valamint a működési költségeket az előírtnál részletesebben tagolva mutatja be a beszámolóban, szélesebb körű tájékoztatás nyújtás céljából.

A kiegészítő melléklet részeként készített cash flow kimutatást a 2. számú melléklet, a portfólió jelentést pedig a 3. számú melléklet tartalmazza.

A mérlegkészítés időpontja 2015. január 31.

A számviteli elszámolás szempontjából jelentős eltérésnek minősíti a mérleg főösszegének 2%-át vagy 500 millió forintot meghaladó összegű hibákat.

Az alap az eszközöket beszerzési (bekerülési) értéken veszi nyilvántartásba. A külföldi pénzügyi értékre szóló eszközöket valamint külföldi pénzügyi értékre szóló kötelezettségeket a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni. A valuta- és devizakészletek ártérítéskor keletkező devizaárfolyam-különbözeteket a számviteli politikában foglaltaknak megfelelően az Alap a pénzügyi műveletek eredményében számolja el, a Valuta, devizabetétek értékelési különbözete mérlegsort nem alkalmazza.

A befektetési alap eszközeit és a javára kötött származtatott ügyleteket a letétkezelő által meghatározott piaci értéken kell értékelni. A piaci ár meghatározása az Alap kezelési szabályzatában részletesen bemutatott értékelési szabályok alapján történik, az adott eszköz rá jellemző piacán érvényes árfolyam felhasználásával. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni. Az eszközök, külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek, származtatott ügyletek piaci értékének és beszerzési értékének különbözetét értékelési különbözetként kell elszámolni és nyilvántartani.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az értékpapírok a következő tételeket foglalják magukba:

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Diszkontkincstárjegy | 118 667 e Ft |
| Részesedési viszonyt megt. ép | 688 027 e Ft |
| Összesen | 806 694 e Ft |

Az értékpapírok értékelési különbözete a kamatból és osztalékból mérleg soron az alábbiak szerepelnek:

| | |
|----------------------|-----------------|
| Diszkontkincstárjegy | 630 e Ft |
| Összesen | 630 e Ft |

Az egyéb jogcímen képződött értékkülönbözet a következő tételeket tartalmazza.

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Diszkontkincstárjegy | 64 e Ft |
| Részesedési viszonyt megt. ép | 150 010 e Ft |
| Összesen | 150 074 e Ft |

Az alap tárcájában szereplő értékpapírok fajtánkénti és típusonkénti részletezését az 1.számú melléklet tartalmazza.

A követelések között osztalék esedékesség miatti követelések szerepelnek 125 e Ft összegben.

A pénzeszközök 23 723 e Ft egyenlege a HUF bankszámla, az EUR bankszámla, a HKD bankszámla és az USD bankszámla egyenlegét tartalmazza.

Az alapnak 2014.12.31-én nem volt le nem zárt határidős ügylete. Az Alap által kötött határidős ügyletek mind elszámolásos ügyletek, így lejáratkor leszállításhoz kapcsolódó pénzmozgás nem várható.

A saját tőke meghatározó része a befektetési jegyek névértéke és a forgalmazásból származó értékkülönbözet.

A mérleg 33. sora a befektetők által vásárolt és visszavásárolt befektetési jegyek névértékeinek összegét mutatja.

A befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet a befektetők által vásárolt és visszaváltott befektetési jegyek névértéke és árfolyamértéke közötti különbségek összegét tartalmazza.

A saját tőke elemeinek változását az alábbi táblázat foglalja össze:

| Adatok e Ft-ban | | | |
|---|------------------|-----------------|----------------|
| Megnevezés | Nyitó érték | Változás | Záró érték |
| Induló tőke | 1 103 595 | -281 995 | 821 600 |
| Befektetési jegyek forg. értékkülönbözlet | 75 060 | -1 294 | 73 766 |
| Értékelési különbség tartaléka | 61 572 | 89 132 | 150 704 |
| Tőke előző évek eredményéből | -134 188 | 19 876 | -114 312 |
| Tőke üzleti év eredményéből | 19 876 | 27 246 | 47 122 |
| Összesen: | 1 125 915 | -147 035 | 978 880 |

A kötelezettségek között (2 366 e Ft) a már beérkezett, de még ki nem egyenlített szállítói számlák, valamint további, az Alapot terhelő, még ki nem számlázott 2014-es igénybevett szolgáltatásokból eredő kötelezettségek szerepelnek.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a következő tételeket foglalják magukban:

| Pénzügyi műveletek bevételei | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|---------------------------------|----------------|---------------------|
| 1. Értékpapírok kamatbevétele | 15 210 | 4 238 e Ft |
| 2. Bankbetét kamata | 166 | 48 e Ft |
| 3. Árfolyamnyereség | 72 194 | 142 190 e Ft |
| 4. Osztalékbevétele | 17 005 | 5 921 e Ft |
| 5. Származtatott ügyletek nyer. | 1 481 | 442 e Ft |
| Összesen: | 106 056 | 152 839 e Ft |

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 84 985 e Ft egyenlege árfolyamvesztésből és származtatott ügyletek veszteségéből származik:

| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------------------------|---------------|--------------------|
| 1. Árfolyamvesztés | 56 128 | 84 985 e Ft |
| 2. Származtatott ügyletek veszt. | 3 280 | 0 e Ft |
| Összesen: | 59 408 | 84 985 e Ft |

A működési költségek egyenlege a következő tételekből tevődik össze:

| Működési költségek | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|
| 1. Alapkezelői díj | 22 277 | 16 717 e Ft |
| 2. Letétkezelői díj | 1 212 | 635 e Ft |
| 4. Felügyeleti díj | 318 | 239 e Ft |
| 5. Főforgalmazói díj | 637 | 478 e Ft |
| 5. Könyvvizsgálói díj | 895 | 782 e Ft |
| 6. Bankköltség | 395 | 1 076 e Ft |
| 7. Igénybevett számviteli szolg. | 1 037 | 711 e Ft |
| 8. Egyéb költség | 1 | 94 e Ft |
| Összesen: | 26 772 | 20 732 e Ft |

A nettó eszközérték kimutatás és a beszámoló közötti eltérések a nettó eszközérték számítás eltérő módszeréből adódnak, és ezek az alábbi decemberi adatokból tevődnek össze.

A különböző díjak esetében az eszközérték a december 31-i utolsó kereskedési napra vonatkozó, letétkezelő bank által kalkulált nettó eszközérték költség kimutatásából vett adatokat, a könyvelés az alapnál ténylegesen még 2014-re elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)

| Eltérés oka | Letétkezelő | Könyvelés | Különbség |
|-----------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Alapkezelői díj | 1 408 | 1 408 | 0 |
| Letétkezelési díj | 52 | 52 | 0 |
| Felügyeleti díj | 59 | 59 | 0 |
| Könyvvizsgálói díj | 507 | 507 | 0 |
| Könyvelési díj | 181 | 178 | 3 |
| Főforgalmazói díj | 118 | 118 | 0 |
| Bankköltség | 36 | 44 | -8 |
| Összesen: | 2 361 | 2 366 | -5 |
| Nettó eszközérték | 978 885 | 978 880 | 5 |
| Összes eltérés | | | 0 |

5. Az Alap nettó eszközértékelésének szabályai

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő – minden forgalmazási napon (T napon) – T értéknapi vonatkozóan T-1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T-1 napi eszközeinek T-1 napi árfolyamadatak alapján, a kibocsátási tájékoztatóban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T-1 napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T-1 értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. 2014. év végén 2014.12.31-i, mint a letétkezelő által hivatalosan közzétett záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhatárolások 2014.12.31-re vonatkozóan lettek kikalkulálva.

A Letétkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap T napi nettó eszközértéke megegyezik az Alap T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyeinek és a T-1 napi egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

Budapest, 2015. április 21.

Schusztér Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

Befektetési eszközállomány 2014.

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap

adatok e Ft-ban

| | Bekerülési érték | Értékelési különbözet | Piaci érték |
|--|-------------------------|------------------------------|-----------------------|
| <i>Befektetési jegy</i> | <i>120 307</i> | <i>24 989</i> | <i>145 296</i> |
| Fidelity Asian Special Situations Fund | 62 364 | 14 828 | 77 192 |
| Fidelity Taiwan Fund Y | 43 951 | 7 636 | 51 587 |
| Fidelity Thailand Fund Y | 13 992 | 2 525 | 16 517 |
| <i>Diszkont kincstárjegy</i> | <i>118 667</i> | <i>694</i> | <i>119 361</i> |
| 15/04/01 DKJ | 78 222 | 493 | 78 715 |
| 15/07/22 DKJ | 40 445 | 201 | 40 646 |
| <i>ETF</i> | <i>567 720</i> | <i>125 021</i> | <i>692 741</i> |
| HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS | 308 477 | 66 070 | 374 547 |
| Ishares MSCI AC Far East XJP | 213 083 | 55 622 | 268 705 |
| ISHARES MSCI China Index | 7 348 | 461 | 7 809 |
| iShares MSCI Hong Kong ETF | 5 380 | 58 | 5 322 |
| Ishares MSCI Singapore Index Fund | 8 604 | 548 | 9 152 |
| ISHARES MSCI SOUTH KOREA | 2 382 | 483 | 2 865 |
| ISHARES MSCI Taiwan | 6 359 | 1 472 | 7 831 |
| SPDR S&P China ETF | 16 087 | 423 | 16 510 |
| Összesen: | 806 694 | 150 704 | 957 398 |

Budapest, 2015. április 21.

CASH-FLOW kimutatás 2014.**Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap**

adatok e Ft-ban

| SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|--|-------------|------------|
| PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS | | |
| 1. Tárgyévi korrigált eredmény | - 13 986 | 36 473 |
| 2. Elszámolt értékvesztés | - | - |
| 3. Elszámolt értékelési különbözet | - 17 320 | 1 294 |
| 4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete | - | - |
| 5. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye | - 14 104 | 55 983 |
| 6. Befektetett eszközök állományváltozása | - | - |
| 7. Forgóeszközök állományváltozása | 522 | 1 129 |
| 8. Rövid lej.kötelezettségek állományváltozása | 159 | 382 |
| 9. Hosszú lej.kötelezettségek állományváltozása | - | - |
| 10. Aktív időbeli elhatárolások változása | - | - |
| 11. Passzív időbeli elhatárolások változása | - 973 | - |
| I. Működési Cash-flow | - 45 702 | 20 057 |
| BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS | | |
| 12. Értékpapírok beszerzése | - 2 624 310 | 1 746 923 |
| 13. Értékpapírok eladása | 2 937 777 | 2 049 266 |
| 14. Kapott hozamok | 33 862 | 10 649 |
| II. Befektetési Cash-flow | 347 329 | 312 992 |
| PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS | | |
| 15. Befektetési jegy kibocsátás | 36 702 | 109 925 |
| 16. Befektetési jegy kibocsátáskor apport | - | - |
| 17. Befektetési jegy visszavásárlása | - 352 564 | 391 920 |
| 18. Befektetési jegyek után fizetett hozamok | - | - |
| 19. Hitel, kölcsön felvétele | - | - |
| 20. Hitel, kölcsön törlesztése | - | - |
| 21. Hitel, kölcsön után fizetett kamat | - | - |
| III. Cash-flow pénzügyi műveletekből | - 315 862 | 281 995 |
| IV. Pénzeszközök változása | - 14 235 | 10 940 |
| Nyitó pénzeszközállomány | 27 018 | 12 783 |
| Záró pénzeszközállomány | 12 783 | 23 723 |
| Ell. | - 14 235 | 10 940 |

Budapest, 2015. április 21.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja
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): | | 2014.12.31 |
| Saját tőke: | | 978 884 538 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek | | | Összeg/Érték | | | |
|--|-----------------------------------|-----------------|--------------|----------------------|-------------|--------|
| I/1. Hitelállomány (összes): | Hitelező | Futamidő | 0 | 0,00% | | |
| | | | 0 | 0,00% | | |
| | | | 0 | 0,00% | | |
| | | | | 0,00% | | |
| I/2. Költségek (összes): | | Számítási alap | 2 361 941 | 0,24% | | |
| Alapkezelői díj: | NE*1.75% | | 1 408 435 | 0,14% | | |
| Letétkezelői díj: | NE*0,065% / év | | 52 313 | 0,01% | | |
| Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás) | 0,025% / év | | 59 151 | 0,01% | | |
| Könyvvizsgálói díj: | 845.047,- / év* | | 507 029 | 0,05% | | |
| Számviteli szolgáltatás díja | 711.200 HUF | | 180 722 | 0,02% | | |
| Forgalmazói díj | 0.05%, 0.58%, 0.88%, 0.88%, 1.05% | | 118 302 | 0,01% | | |
| Tranzakciós díj | | | 35 989 | 0,00% | | |
| Egyéb díj: | - | | 0 | 0,00% | | |
| | | | | 0,00% | | |
| I/3 Egyéb kötelezettségek (összes): | | | 0 | 0,00% | | |
| Értékpapír vételből származó kötelezettségek: | | | 0 | 0,00% | | |
| Egyéb kötelezettségek: | | | 0 | 0,00% | | |
| | | | | 0,00% | | |
| | | Kötelez. össz.: | 2 361 941 | 0,24% | | |
| II. Eszközök | | | Összeg/Érték | | | |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | | Névértéken | 23 723 154 | 2,42% | | |
| EURO | EUR | | 27 040 | 0,00% | | |
| HONG KONGI DOLLÁR | HKD | | 10 511 | 0,00% | | |
| MAGYAR FORINT | HUF | | 23 509 327 | 2,40% | | |
| USA DOLLÁR | USD | | 176 276 | | | |
| | | | 0 | 0,00% | | |
| | | | | 0,00% | | |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | | | 124 703 | 0,01% | | |
| | | | | 0,00% | | |
| Értékpapír eladásból származó követelések: | | | 0 | 0,00% | | |
| Osztalék | SPDR S&P China ETF | USD | 124 703 | 0,01% | | |
| Osztalék | | | | 0,00% | | |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | Bank | Futamidő | 0 | 0,00% | |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes): | | | | | 0,00% | |
| | | | | | 0,00% | |
| | | | | | 0,00% | |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | | | 0 | 0,00% | | |
| | | | | | 0,00% | |
| | | | | | 0,00% | |
| II/4. Értékpapírok: | | Megnev. | Devizanem | Névérték/darabszám * | 957 398 622 | 97,81% |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | | | | | 119 361 325 | 12,19% |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | | 0,00% |
| | | | | | | 0,00% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | | | | | 119 361 325 | 12,19% |
| | 15/04/01 DKJ | HUF | 79 000 000 | 78 715 442 | | 8,04% |
| | 15/07/22 DKJ | HUF | 41 000 000 | 40 645 883 | | 4,15% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes): | | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | | 0,00% |
| | | | | | | 0,00% |

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

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap
Kiegészítő melléklet
a 2014. évi beszámolóhoz

| | |
|---|--|
| Felügyeleti nyilvántartásba vétel | 2010. október 8. |
| Típusa | nyílt körben kibocsátott, nyílt végű értékpapír alap |
| Alapkezelő | Generali Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő | UniCredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó | UniCredit Bank Hungary Zrt. |
| Induló saját tőke | 200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg. |
| Könyvvizsgáló | Sulyok Krisztina Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Kamarai tagsági szám: 006660 |
| Mérlegkészítés időpontja | 2015. január 31. |
| Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve | Schusztter Péter igazgatóság elnöke, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 2112 Veresegyház, Hordó u.12. Kelemen Bálint igazgatóság tagja, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1096 Budapest, Sobieski J. u. 28. 4.em 2.. |

Az alap a könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendeletben előírt számviteli elveknek megfelelően vezeti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok ellátását megbízási szerződés alapján a Generali Biztosító Zrt. látja el.

A könyvviteli szolgáltatásokért felelős személy Jánosi Máté (1039 Budapest, Aradi utca 4.), regisztrációs száma: 192088.

1. Befektetési politika

Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távol-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 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 Alapban lévő kollektív befektetési értékpapírok hányada 80% és 95% között mozoghat.

Az Alap kizárólag olyan kollektív befektetési értékpapírokba fektethet, melyek a befektetési célországokhoz köthetőek. Az Alap a befektetési célországokhoz kötődő kollektív befektetési értékpapírokat a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken igyekszik megvásárolni (biztosítva a londoni és New York-i ADR, GDR piacok elérhetőségét is).

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

A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5%-a.

Az Alap befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír-kölcsönzést nem végez.

2. Számviteli politika összefoglalása

Az Alap éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet alapján készíti. Élve a törvény adta lehetőséggel az Alap értékpapírjait, saját tőkéjét, pénzügyi műveletek bevételeit valamint a működési költségeket az előírtnál részletesebben tagolva mutatja be a beszámolóban, szélesebb körű tájékoztatás nyújtás céljából.

A kiegészítő melléklet részeként készített cash flow kimutatást a 2. számú melléklet, a portfólió jelentést pedig a 3. számú melléklet tartalmazza.

A mérlegkészítés időpontja 2015. január 31.

A számviteli elszámolás szempontjából jelentős eltérésnek minősíti a mérleg főösszegének 2%-át vagy 500 millió forintot meghaladó összegű hibákat.

Az alap az eszközöket beszerzési (bekerülési) értéken veszi nyilvántartásba. A külföldi pénzügyi értékre szóló eszközöket valamint külföldi pénzügyi értékre szóló kötelezettségeket a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni. A valuta- és devizakészletek ártérítéskor keletkező devizaárfolyam-különbözeteket a számviteli politikában foglaltaknak megfelelően az Alap a pénzügyi műveletek eredményében számolja el, a Valuta, devizabetétek értékelési különbözete mérlegsort nem alkalmazza.

A befektetési alap eszközeit és a javára kötött származtatott ügyleteket a letétkezelő által meghatározott piaci értéken kell értékelni. A piaci ár meghatározása az Alap kezelési szabályzatában részletesen bemutatott értékelési szabályok alapján történik, az adott eszköz rá jellemző piacán érvényes árfolyam felhasználásával. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni. Az eszközök, külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek, származtatott ügyletek piaci értékének és beszerzési értékének különbözetét értékelési különbözetként kell elszámolni és nyilvántartani.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az értékpapírok a következő tételeket foglalják magukba:

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Diszkontkincstárjegy | 118 667 e Ft |
| Részesedési viszonyt megt. ép | 688 027 e Ft |
| Összesen | 806 694 e Ft |

Az értékpapírok értékelési különbözete a kamatból és osztalékból mérleg soron az alábbiak szerepelnek:

| | |
|----------------------|-----------------|
| Diszkontkincstárjegy | 630 e Ft |
| Összesen | 630 e Ft |

Az egyéb jogcímen képződött értékkülönbözet a következő tételeket tartalmazza.

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Diszkontkincstárjegy | 64 e Ft |
| Részesedési viszonyt megt. ép | 150 010 e Ft |
| Összesen | 150 074 e Ft |

Az alap tárcájában szereplő értékpapírok fajtánkénti és típusonkénti részletezését az 1.számú melléklet tartalmazza.

A követelések között osztalék esedékesség miatti követelések szerepelnek 125 e Ft összegben.

A pénzeszközök 23 723 e Ft egyenlege a HUF bankszámla, az EUR bankszámla, a HKD bankszámla és az USD bankszámla egyenlegét tartalmazza.

Az alapnak 2014.12.31-én nem volt le nem zárt határidős ügylete. Az Alap által kötött határidős ügyletek mind elszámolásos ügyletek, így lejáratkor leszállításhoz kapcsolódó pénzmozgás nem várható.

A saját tőke meghatározó része a befektetési jegyek névértéke és a forgalmazásból származó értékkülönbözet.

A mérleg 33. sora a befektetők által vásárolt és visszavásárolt befektetési jegyek névértékeinek összegét mutatja.

A befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet a befektetők által vásárolt és visszaváltott befektetési jegyek névértéke és árfolyamértéke közötti különbségek összegét tartalmazza.

A saját tőke elemeinek változását az alábbi táblázat foglalja össze:

| Adatok e Ft-ban | | | |
|---|------------------|-----------------|----------------|
| Megnevezés | Nyitó érték | Változás | Záró érték |
| Induló tőke | 1 103 595 | -281 995 | 821 600 |
| Befektetési jegyek forg. értékkülönbözlet | 75 060 | -1 294 | 73 766 |
| Értékelési különbség tartaléka | 61 572 | 89 132 | 150 704 |
| Tőke előző évek eredményéből | -134 188 | 19 876 | -114 312 |
| Tőke üzleti év eredményéből | 19 876 | 27 246 | 47 122 |
| Összesen: | 1 125 915 | -147 035 | 978 880 |

A kötelezettségek között (2 366 e Ft) a már beérkezett, de még ki nem egyenlített szállítói számlák, valamint további, az Alapot terhelő, még ki nem számlázott 2014-es igénybevett szolgáltatásokból eredő kötelezettségek szerepelnek.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a következő tételeket foglalják magukban:

| Pénzügyi műveletek bevételei | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|---------------------------------|----------------|---------------------|
| 1. Értékpapírok kamatbevétele | 15 210 | 4 238 e Ft |
| 2. Bankbetét kamata | 166 | 48 e Ft |
| 3. Árfolyamnyereség | 72 194 | 142 190 e Ft |
| 4. Osztalékbevétele | 17 005 | 5 921 e Ft |
| 5. Származtatott ügyletek nyer. | 1 481 | 442 e Ft |
| Összesen: | 106 056 | 152 839 e Ft |

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 84 985 e Ft egyenlege árfolyamvesztéséből és származtatott ügyletek veszteségéből származik:

| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------------------------|---------------|--------------------|
| 1. Árfolyamvesztés | 56 128 | 84 985 e Ft |
| 2. Származtatott ügyletek veszt. | 3 280 | 0 e Ft |
| Összesen: | 59 408 | 84 985 e Ft |

A működési költségek egyenlege a következő tételekből tevődik össze:

| Működési költségek | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|
| 1. Alapkezelői díj | 22 277 | 16 717 e Ft |
| 2. Letétkezelői díj | 1 212 | 635 e Ft |
| 4. Felügyeleti díj | 318 | 239 e Ft |
| 5. Főforgalmazói díj | 637 | 478 e Ft |
| 5. Könyvvizsgálói díj | 895 | 782 e Ft |
| 6. Bankköltség | 395 | 1 076 e Ft |
| 7. Igénybevett számviteli szolg. | 1 037 | 711 e Ft |
| 8. Egyéb költség | 1 | 94 e Ft |
| Összesen: | 26 772 | 20 732 e Ft |

A nettó eszközérték kimutatás és a beszámoló közötti eltérések a nettó eszközérték számítás eltérő módszeréből adódnak, és ezek az alábbi decemberi adatokból tevődnek össze.

A különböző díjak esetében az eszközérték a december 31-i utolsó kereskedési napra vonatkozó, letétkezelő bank által kalkulált nettó eszközérték költség kimutatásából vett adatokat, a könyvelés az alapnál ténylegesen még 2014-re elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)

| Eltérés oka | Letétkezelő | Könyvelés | Különbség |
|-----------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Alapkezelői díj | 1 408 | 1 408 | 0 |
| Letétkezelési díj | 52 | 52 | 0 |
| Felügyeleti díj | 59 | 59 | 0 |
| Könyvvizsgálói díj | 507 | 507 | 0 |
| Könyvelési díj | 181 | 178 | 3 |
| Főforgalmazói díj | 118 | 118 | 0 |
| Bankköltség | 36 | 44 | -8 |
| Összesen: | 2 361 | 2 366 | -5 |
| Nettó eszközérték | 978 885 | 978 880 | 5 |
| Összes eltérés | | | 0 |

5. Az Alap nettó eszközértékelésének szabályai

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő – minden forgalmazási napon (T napon) – T értéknapi vonatkozóan T-1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T-1 napi eszközeinek T-1 napi árfolyamadatak alapján, a kibocsátási tájékoztatóban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T-1 napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T-1 értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. 2014. év végén 2014.12.31-i, mint a letétkezelő által hivatalosan közzétett záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhatárolások 2014.12.31-re vonatkozóan lettek kikalkulálva.

A Letétkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap T napi nettó eszközértéke megegyezik az Alap T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyeinek és a T-1 napi egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

Budapest, 2015. április 21.

Schusztér Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.