

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

Éves jelentés

2016.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

**Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés**

### Vélemény

Elvégeztük a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja 2016. 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 (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb információk

A vezetés felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2016. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért**

A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban "vezetés") felelős a számviteli információknak a Törvény illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

A Generali Alapkezelő Zrt.-nél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

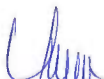
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Generali Alapkezelő Zrt.-nek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Generali Alapkezelő Zrt. által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.


### Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk 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. Véleményünk szerint 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.

Budapest, 2017. április 24.



Virágh Gabriella  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Sulyok Krisztina  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 006660



**Éves jelentés  
2016.**

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

# Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési 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>	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>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	HU0000708805; névérték: 1,- Ft

## 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 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2015.12.31

### Megnevezés

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



Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,318,765,531</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1,321,900,360</b>	<b>HUF</b>	<b>100.23%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>45,344,464</b>	<b>HUF</b>	<b>3.44%</b>
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - EUR	26,717	HUF	0.00%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HKD	11,917	HUF	0.00%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HUF	43,312,277	HUF	3.28%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - USD	1,993,553	HUF	0.15%
<b>Állampapírok</b>	<b>171,926,176</b>	<b>HUF</b>	<b>13.03%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>171,926,176</i>	<i>HUF</i>	<i>13.03%</i>
17/03/16 DKJ	81,989,586	HUF	6.22%
17/05/24 DKJ	39,990,320	HUF	3.03%
17/09/13 DKJ	29,978,610	HUF	2.27%
17/10/25 DKJ	19,967,660	HUF	1.51%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>187,458,771</b>	<b>HUF</b>	<b>14.21%</b>
Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC	107,084,514	HUF	8.12%
Fidelity Taiwan Fund Y	61,915,532	HUF	4.69%
Fidelity Thailand Fund Y	18,458,725	HUF	1.40%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>909,057,091</b>	<b>HUF</b>	<b>68.93%</b>
HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF	479,547,561	HUF	36.36%
Ishares MSCI AC Far East XJP	397,548,790	HUF	30.15%
ISHARES MSCI China Index	7,705,838	HUF	0.58%
iShares MSCI Hong Kong ETF	5,721,081	HUF	0.43%
ISHARES MSCI Malaysia	2,060,970	HUF	0.16%
Ishares MSCI Singapore Index Fund	6,877,559	HUF	0.52%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	3,126,036	HUF	0.24%
ISHARES MSCI Taiwan	6,469,256	HUF	0.49%
<b>Részvények</b>	<b>8,113,858</b>	<b>HUF</b>	<b>0.62%</b>
China Petroleum	3,833,456	HUF	0.29%
PetroChina Co Ltd	4,280,402	HUF	0.32%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-3,134,829</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.23%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-3,134,829</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.23%</b>
Alapkezelési díj	-1,917,922	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-162,926	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-82,404	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-164,810	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,856	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,219	HUF	-0.04%
Letétkezelési díj	-126,692	HUF	-0.01%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2016.12.30-án:

1 081 370 168 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.12.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.219532 Ft

#### IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.12.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>95,564,312</b>	<b>7.08%</b>	<b>171,926,176</b>	<b>13.01%</b>
<i>Allampapírok</i>	95,564,312	7.08%	171,926,176	13.01%
<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>1,029,100,239</b>	<b>76.26%</b>	<b>917,170,949</b>	<b>69.38%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,029,100,239	76.26%	909,057,091	68.77%
<i>Részvények</i>	0	0.00%	8,113,858	0.61%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>164,228,172</b>	<b>12.17%</b>	<b>187,458,771</b>	<b>14.18%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	164,228,172	12.17%	187,458,771	14.18%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>60,483,740</b>	<b>4.48%</b>	<b>45,344,464</b>	<b>3.43%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>1,349,376,463</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,321,900,360</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-3,224,193</b>		<b>-3,134,829</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,346,152,270</b>		<b>1,318,765,531</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>37,753</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>47,616</b>
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	854
2. <i>Bankbetét kamata</i>	46
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	35,986
4. <i>Osztalékbevétele</i>	8,648
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	2,082
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>9,863</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>26,368</b>
1. <i>Alapkezelői díj</i>	22,647
2. <i>Letétkezelői díj</i>	932
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	324
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	647
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	844
7. <i>Bankköltség</i>	148
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	0
10. <i>Egyéb költség</i>	115
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>649</b>
<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>10,736</b>

## Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

## A tőkeszámla változásai, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>1,081,370</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,607,320
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,525,950
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>237,307</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	144,118
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	102,515
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-20,062
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	10,736

	2015 Adatok E Ft-ban	2016 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>1,354,887</b>	<b>1,321,900</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Egyéb követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>Értékpapírok</b>	<b>1,294,466</b>	<b>1,276,556</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1,158,322	1,002,809
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	95,328	171,232
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	40,816	102,515
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	259	487
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	40,557	102,028
<b>Pénzeszközök</b>	<b>60,421</b>	<b>45,344</b>
1. Folyószámla	60,421	45,344
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELESI 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
2013.12.31	1,124,005,741 Ft	1.018495 Ft
2014.12.31	974,675,371 Ft	1.186315 Ft
2015.12.31	1,346,152,270 Ft	1.147164 Ft
2016.12.30	1,318,765,531 Ft	1.219532 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):

2016.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	225,000	284.29	564,030	64,557,000	2016.06.24	2016.07.29	286.92
USD/HUF	Vétel	225,000	284.29	-3,780	63,996,750	2016.06.24	2016.07.29	284.43
HUF/USD	Eladás	225,000	284.29	545,918	64,525,500	2016.06.24	2016.07.15	286.78
USD/HUF	Vétel	225,000	284.29	-242,168	64,221,750	2016.06.24	2016.07.15	285.43

2016.07.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	240,000	281.47	512,340	68,606,400	2016.07.27	2016.09.02	285.86
USD/HUF	Vétel	120,000	281.47	445,200	33,858,000	2016.07.28	2016.09.02	282.15

2016.08.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	240,000	278.1	0	68,606,400	2016.07.27	2016.09.02	285.86
USD/HUF	Vétel	120,000	278.1	445,200	33,858,000	2016.07.28	2016.09.02	282.15
USD/HUF	Vétel	120,000	278.1	772,800	33,530,400	2016.08.01	2016.09.02	279.42

## VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők alakulása, valamint jelentés az Alap tevékenységéről

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2016. május 31-én a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/159 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte az alábbi változások bejegyzését:

- Kokas Norbert, a Társaság munkavállalójának cégképviseleti jog keletkezése
- Társaság könyvvizsgálatért személyében is felelős személy (Ernst and Young Kft, Virágh Gabriella) bejegyzése

2016. június 15-i hatállyal új kockázatkezelési szervezeti egység jött létre (ezt megelőzően a tevékenységet a kockázati szakértő látta el), Németh Péter kockázatkezelési vezető irányításával.

2016. július 30-i hatállyal Vizkelety Péter, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagja nevezett dátumtól Kiss Tamás. A változást a Cégbíróság 2016. augusztus 2-án bejegyezte.

2016. augusztus 10-én módosult a Társaság Üzletszabályzata. Az Üzletszabályzat módosításának főbb pontjait a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok (különös tekintettel a panaszkezelés és a végrehajtási politika) aktualizálása jelentette.

2016. szeptember 30-i hatállyal Kiss Tamás, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagja nevezett dátumtól Romand Frederic Georges Gaston. A változást a Cégbíróság 2016. október 11-én bejegyezte.

2016. december 31-i hatállyal Romand Frederic Georges Gaston, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagjának, Schaub Erikának előzetes engedélyezését a Társaság benyújtotta a Magyar Nemzeti Banknak.

2016. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel 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.)
- Molnár Csanád (törzsszám: 64516936)

## Az Alap befektetési politikája

### Befektetési cél:

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 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.

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

### Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

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

Az Alap célja, hogy egy országonként és iparáganként diverzifikált részvényportfóliót hozzon létre kollektív befektetési formákon keresztül, amelynek segítségével hosszú távon az Alap referenciahozamánál magasabb hozamot biztosítson jelen Alap befektetőinek.

Az Alap a befektetési célországokhoz kötődő vállalatok részvényeit befektetési alapokon és kollektív befektetési formákon keresztül igyekszik megvásárolni figyelembe véve a jogszabályi előírásokat (különös tekintettel az alapokba fektető alapokra vonatkozó rendelkezéseket) is. Az alapok alapja megoldással az Alap mentesül az egyedi részvénybefektetések ügyleti kockázataitól, csökken az operációs kockázat. Az alapok alapja megoldással ugyanaz a befektetési univerzum, megfelelő kockázatporlasztással, méretgazdaságosan, és hatékonyabban érhető el.

Az Alap nem csak a részvényárfolyamok emelkedése, hanem adott esetben azok csökkenése esetén is képes lehet pozitív hozam elérésére, a részvény indexek csökkenését inverz módon lekövető –azaz részvény index csökkenés esetén növekvő árfolyamú- Exchange Traded Fundok (ETF) megvásárlásán keresztül.

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

## A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Mozgalmas évkezdett után eseménytelen időszak, majd júniusban brit népszavazás, novemberben amerikai elnökválasztás, decemberben pedig egy olasz referendum és végül egy borítékolható kamatemelés. Csak néhány a 2016-os esztendő legnagyobb piaci hatásokkal járó gazdasági és politikai eseményei közül. Talán már nem is annyira meglepő, hogy a befektetők a részvényekből először kifelé, aztán a kezdeti riadalom után hamar befelé tódultak, újabb csúcspontot döntve az idei évben. Az okot természetesen ezúttal is az elmúlt hét évben folyamatosan üzemelő jegybankoknál kellett keresni.

Az első negyedévben jelentős esés bontakozott ki a globális részvénytőzjapiacokon, amely elsősorban a kínai gazdaság lassulásától való félelemmel, a feltörekvő piacok fundamentális problémáival, a negatív olajpiaci folyamatokkal és egyéb geopolitikai kockázatokkal volt magyarázható. Csak a jegybankok markáns jelenlétének, és az Egyesült Államok javuló fundamentumainak volt köszönhető, hogy a főbb indexeknek végül sikerült ledolgoznia az év elején keletkezett mínuszokat. A globális pénz- és tőkepiacok megnyugvásával összhangban stabilizálódtak a nyersanyagpiacok – beleértve a kőolajat is -, ugyanakkor ezen eszközosztály esetében még nem következett be fundamentális fordulat, ezért itt továbbra is magasabb volatilitás volt megfigyelhető. A nyersanyagárak stabilizálódásával emelkedő korrekció indult az ázsiai és más feltörekvő piacokon egyaránt. A hazai kockázati megítélés összességében javult 2016 első negyedévében, ellenállást tanúsítva a globális trenddel szemben. A forint erősödését támogatta a kedvező hazai makrogazdasági képen túl az Európai Központi Bank folyamatosan lazuló monetáris politikája (kamatcsökkentések, eszközvásárlási program kibővítése stb.), illetve az optimista haza befektetői szentiment is. A Magyar Nemzeti Bank monetáris tanácsa márciusban újraindította a kamatcsökkentési ciklust és 15 bázisponttal 1.20 százalékra mérsékelte az alapkamatot.

A második negyedév során jellemzően oldalaztak a globális részvénytőzjapiacok, azonban a brit népszavazást követően hamar lejtmenetre kerültek mind Európában, mind világszerte. A lecsökkent kockázattőzjapiaci hajlandóságot jól tükrözi, hogy negatív tartományba süllyedtek a német 10 éves kötvényhozamok, ami egyben új historikus mélypontot is jelentett. Bár a távozásnak negatív reál gazdasági hatásai csak hosszabb távon lehetnek, a lassulástól való félelmet jórészt vissza is igazolták a brit gazdasági mutatók: az ingatlanpiac Londonban drasztikusan, de egész Nagy-Britanniában lejtőre került, az üzleti és bizalmi indexek egyaránt zuhanásnak indultak. Ázsiában folytatódott a kínai gazdaság menedzselte lassulása, február óta a kínai kormány és a jegybank intézkedései következtében nem tapasztalhattunk komolyabb tőkepiaci kilengéseket. A makrogazdasági kép továbbra is vegyes képet mutatott, ugyanakkor a kockázatok tükrében a feltörekvő piacok értékeltségi szintje egyre vonzóbbá vált. A kőolaj világszerte árfolyama folytatta a pozitív korrekcióját miután fokozatosan konvergált egymáshoz a keresleti és a kínálati oldal. Ennek fényében megállt az olajkészletek erőteljes bővülése, aminek tükrében az 50 dolláros szintekig tudott emelkedni a kőolaj. Hazánkban folytatódott a kamatcsökkentési ciklus, aminek nyomán az irányadó ráta 45 bázispontos vágást követően 0,9%-os historikus mélységbe került. Egyedül a júniusi brit népszavazás eredménye okozott számottevő hozamemelkedést és forintgyengülést, ugyanakkor relatíve stabilak maradtak a magyar eszközök.

A harmadik negyedév során jellemzően emelkedtek a globális részvénytőzjapiacok. A júniusi lokális mélypontokat követően a várakozásoknál jobban alakultak a makrogazdasági indikátorok az Egyesült Államokban és Európában egyaránt, emellett a brit jegybank támogató jelenléte is megnyugtatta a piaci szereplőket a brit referendum utáni időszakban. A vártnál kedvezőbb alakuló gazdasági tendenciák és a javuló befektetői hangulat kivárára ösztönözték az Európai Központi Bankot is, így nem bővítette, de nem is hosszabbította meg eszközvásárlási programját. A kínai makrogazdasági mutatókban egy aljépítési kísérlet zajlott, amely javította a régió megítélését, emellett a Fed igen lomha kamatemelési ciklusa szintén növelte a feltörekvő országok vonzerejét. A kőolaj világszerte árfolyama oldalazott a negyedév során. A júliusi mélypontokat követően a kedvezőbb készletadatok, a fokozatosan egymáshoz konvergáló kereslet és kínálat, valamint az OPEC bejelentése, miszerint csökkentik a kitermelést, egyaránt felfelé segítették a nyersanyag árfolyamát. A hazai kockázati megítélés javulásában jelentős szerepet játszott, hogy a Standard & Poor's hitelminősítő váratlanul befektetési kategóriába emelte a hazai hosszú lejáratú devizaadósságot. A felminősítés mellett a forintot támogatta a negyedév során a kedvező hazai makrogazdasági kép is.

Az év egészének hullámzó teljesítményét a negyedik negyedév során impozáns emelkedéssel feleltették a globális részvénytőzjapiacok. Novemberben elnökválasztást tartottak az Egyesült Államokban, amelyet nagy meglepetésre Donald Trump, republikánus jelölt nyert meg. Trump győzelme után a globális részvénytőzjapiacok a kezdeti megingás után hatalmas emelkedésbe váltottak, és rekordszintre kúsztak, melyet jelentős dollár-erősödés is kísért a devizapiacokon. A Brexit és Trump után harmadszorra fordult elő, hogy egy jelentősebb politikai esemény kedvezőtlen végeredményétől a piacokra nehezedő hatalmas eladási hullámot vártak az elemzők, azonban az olasz referendum bukása és Matteo Renzi miniszterelnök lemondásra inkább felüldülést, mintsem riadalmat hozott a befektetők számára. Hosszú tárgyalássorozatot követően az OPEC országoknak sikerült megállapodni a kitermelési kvóták csökkentéséről. A fejlemények hatására az olaj világszerte árfolyama az 50 dolláros szint fölé emelkedett. Az előremutató feldolgozóipari és szolgáltatóipari beszerzési menedzserindexek rendre a növekedést jelző 50.0-es érték felett tartózkodtak, ugyanakkor Trump protekcionista kampányígéretei aggodalomra adtak okot és növelték a tőkepiaci turbulenciát a feltörekvő régiókban. Az amerikai elnökválasztás a hazai piacon is nagy hullámokat kavart, a hosszú oldalon markáns hozamemelkedés volt tapasztalható és az ország kockázati megítélése is valamelyest romlott, ugyanakkor még mindig elmaradt a brit-referendum során tapasztaltaktól. Az utolsó negyedévben a forint komfortzónájában mozgott a főbb devizákkal szemben, egyedül december végére bontakozott ki komolyabb gyengülés a dollárhoz képest, ami inkább a zöldhasú erősödésével volt magyarázható. A forintot támogatta a kedvezőbb hazai

makrogazdasági kép, a Moody's felminősítése és az Európai Központi Bank laza monetáris politikája, valamint a pozitív nemzetközi tőkepiaci hangulat.

2016 mind politikai, mind makrogazdasági szempontból zűrzavaros és eseménydús év volt. A befektetőknek a volatilitás növekedése mellett több kockázattal is szembe kellett nézniük, például a történelmi átlaghoz képest jelentős szintű vállalati hitelállománnyal, az USA jövőbeli kamatláb-emeléseivel kapcsolódó várakozások csökkenésével, vagy az Egyesült Királyság és az USA bizonytalan politikai környezetével – hogy csak egy párat említsünk.

## Az Alap működésében bekövetkezett változások

2016. november 1. – kezelési szabályzat módosulása

- forgalmazási helyek változása
- letétkezelési díj módosulása
- egyéb költségek változása
- hozam adatok frissítése

**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	174,504,120 Ft	49,930,822 Ft	24	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	93,141,047 Ft	25,751,862 Ft	11	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 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.

## XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

## **XII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:**

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újr felhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

## **XIII. Mellékletek**

- 1. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Mérlege**
- 2. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
- 3. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Budapest, 2017. április 24.



Generali Alapkezelő Zrt.



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

## Beszámoló

### a 2016.01.01 - 2016.12.31-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, 2017. április 24.



---

**Kozó Anikó**  
Generali Alapkezelő Zrt.



---

**Kelemen Bálint**  
Generali Alapkezelő Zrt.

**1. számú melléklet:**

**Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Mérlege**

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

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
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>1 354 887</b>	<b>1 321 900</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
09.	1. Egyéb követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>13.</b>	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	<b>1 294 466</b>	<b>1 276 556</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 158 322	1 002 809
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	95 328	171 232
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	40 816	102 515
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	259	487
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	40 557	102 028
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>60 421</b>	<b>45 344</b>
23.	1. Folyószámla	60 421	45 344
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) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>31.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	<b>1 354 887</b>	<b>1 321 900</b>

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

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)</b>	<b>1 351 670</b>	<b>1 318 677</b>
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	1 173 461	1 081 370
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 598 700	2 607 320
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 425 239	-1 525 950
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	178 209	237 307
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	157 455	144 118
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbszetéből	40 816	102 515
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-67 189	-20 062
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	47 127	10 736
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44-45. sor)</b>	<b>3 217</b>	<b>3 223</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	3 217	3 223
46.	1. Szállítók	3 045	3 057
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	172	166
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>49.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)</b>	<b>1 354 887</b>	<b>1 321 900</b>

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó

Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint

Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**

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

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

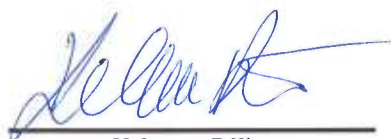
adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>84 272</b>	<b>47 616</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	2 759	854
03.	2. Bankbetét kamata	123	46
04.	3. Árfolyamnyereség	69 836	35 986
05.	4. Osztalékbevétele	11 554	8 648
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	2 082
<b>07.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>6 898</b>	<b>9 863</b>
<b>08.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>09.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>29 516</b>	<b>26 368</b>
10.	1. Alapkezelői díj	25 605	22 647
11.	2. Letétkezelői díj	952	932
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	365	324
14.	5. Főforgalmazói díj	732	647
15.	6. Könyvvizsgálói díj	845	844
16.	7. Bankköltség	258	148
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	7	0
19.	10. Egyéb költség	41	115
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>731</b>	<b>649</b>
<b>21.</b>	<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>47 127</b>	<b>10 736</b>

Budapest, 2017. április 24.



**Kozó Anikó**  
Generali Alapkezelő Zrt.



**Kelemen Bálint**  
Generali Alapkezelő Zrt.

### **3. számú melléklet**

## **Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve: Generali Főnix Távolsági 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 forgalmazási napra

Tárgynap (T-nap):		2016.12.30
Saját tőke:		1 318 765 531

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		3 134 829	0,24%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		1 917 922	0,15%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		82 404	0,01%
Forgalmazói díj	0.05%, 0.58%, 0.88%, 0.88%, 1.05%, 0.8%		164 810	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		175 856	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	844,202.- / év*		504 219	0,04%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		162 926	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.065, 0.1156% / év		126 692	0,01%
				0,00%
				0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
				0,00%
	<b>Kötelez. össz.:</b>		<b>3 134 829</b>	<b>0,24%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		Névértéken	45 344 464	3,44%
EURO	EUR		26 717	0,00%
HONG KONGI DOLLÁR	HKD		11 917	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		43 312 277	3,28%
USA DOLLÁR	USD		1 993 553	0,15%
			0	0,00%
				0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Osztalék			0	0,00%
Egyéb követelés:				0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	Bank	Futamidő	0	0,00%
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>				0,00%
				0,00%
				0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			0	0,00%
				0,00%
				0,00%



<b>II/4. Értékpapírok:</b>		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	<b>1 276 555 896</b>	<b>96,80%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>					<b>171 926 176</b>	<b>13,04%</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>171 926 176</b>	<b>13,04%</b>
	17/03/16 DKJ	HUF	82 000 000	81 989 586	6,22%	
	17/05/24 DKJ	HUF	40 000 000	39 990 320	3,03%	
	17/09/13 DKJ	HUF	30 000 000	29 978 610	2,27%	
	17/10/25 DKJ	HUF	20 000 000	19 967 660	1,51%	
					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>8 113 858</b>	<b>0,62%</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>8 113 858</b>	<b>0,62%</b>
	China Petroleum (Sinopec)	HKD	18 400	3 833 456	0,29%	
	PetroChina Co Ltd	HKD	19 550	4 280 402	0,32%	
					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>1 096 515 862</b>	<b>83,15%</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%

II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				<b>1 096 515 862</b>	<b>83,15%</b>
	Fidelity Asian Special Situations Fund Y A	USD	22 438	107 084 514	8,12%
	Fidelity Taiwan Fund Y	USD	18 942	61 915 532	4,69%
	Fidelity Thailand Fund Y	USD	2 780	18 458 725	1,40%
	ISHARES MSCI China Index	USD	600	7 705 838	0,58%
	iShares MSCI Hong Kong ETF	USD	1 000	5 721 081	0,43%
	ISHARES MSCI Malaysia	USD	250	2 060 970	0,16%
	ISHARES MSCI Taiwan	USD	750	6 469 256	0,49%
	HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS I	USD	47 681	479 547 561	36,36%
	Ishares MSCI AC Far East XJP	USD	31 899	397 548 790	30,15%
	ISHARES MSCI Singapore Index Fund	USD	1 175	6 877 559	0,52%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPP	USD	200	3 126 036	0,24%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/5.1.1. Futures (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0	0,00%
				0	0,00%
II/5.1.2. Forward (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0	0,00%
				0	0,00%
<b>II.5.2. Opció</b>	Megnev	Tipus	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%	0,00%
				0,00%	0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%	0,00%
				0,00%	0,00%
<b>Eszk. össz.:</b>				<b>1 321 900 360</b>	<b>100,24%</b>

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