

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

Éves jelentés

2017.

## **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 Távolsági-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2017. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1., 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2017. 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 Könyvvizsgálói 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az Generali Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2017. 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 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. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett 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 az Alapkezelőnek 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 az Alapkezelő 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, 2018. április 20.



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



Virágh Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés  
2017.**

**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.); 2017 november 20-ig 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.); 2017 november 20-ig Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet); 2017. március 8-ig 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 (2016.12.30-ra és 2017.12.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2016.12.30

### 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%



**Vonatkozási dátum**

2017.12.29

**Megnevezés****Eszközérték      Deviza      Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,567,058,599</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1,570,526,713</b>	<b>HUF</b>	<b>100.22%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>57,213,049</b>	<b>HUF</b>	<b>3.65%</b>
Generali Főnix Távols-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - EUR	19,086	HUF	0.00%
Generali Főnix Távols-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HKD	83,110	HUF	0.01%
Generali Főnix Távols-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HUF	55,697,926	HUF	3.55%
Generali Főnix Távols-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - USD	1,412,927	HUF	0.09%
<b>Állampapírok</b>	<b>117,793,978</b>	<b>HUF</b>	<b>7.51%</b>
<i>Államkőtvény</i>	<i>50,792,950</i>	<i>HUF</i>	<i>3.24%</i>
2020/C MÁK	50,792,950	HUF	3.24%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>67,001,028</i>	<i>HUF</i>	<i>4.27%</i>
18/02/28 DKJ	30,000,510	HUF	1.91%
18/04/11 DKJ	37,000,518	HUF	2.36%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>358,649,868</b>	<b>HUF</b>	<b>22.89%</b>
FAST ASIA Y ACC USD	96,485,391	HUF	6.16%
Fidelity Asian Smaller Companies Fund Y	33,287,847	HUF	2.12%
Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC	134,731,753	HUF	8.60%
Fidelity Taiwan Fund Y	26,684,958	HUF	1.70%
Fidelity Thailand Fund Y	21,224,226	HUF	1.35%
OTP Dollár Pénzpiaci Alap	46,235,693	HUF	2.95%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,030,952,325</b>	<b>HUF</b>	<b>65.79%</b>
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	11,032,772	HUF	0.70%
HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF	544,281,212	HUF	34.73%
Ishares MSCI AC Far East XJP	424,136,616	HUF	27.07%
ISHARES MSCI China Index	17,221,883	HUF	1.09%
iShares MSCI Hong Kong ETF	9,737,223	HUF	0.62%
ISHARES MSCI Indonesia	3,679,126	HUF	0.23%
ISHARES MSCI Malaysia	2,133,324	HUF	0.14%
Ishares MSCI Singapore Index Fund	10,972,816	HUF	0.70%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	7,757,353	HUF	0.50%
<b>Részvények</b>	<b>5,917,493</b>	<b>HUF</b>	<b>0.38%</b>
MOMO INC	2,388,639	HUF	0.15%
PetroChina Co Ltd	3,528,853	HUF	0.23%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-3,468,114</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.22%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-3,468,114</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.22%</b>
Alapkezelési díj	-2,170,243	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-189,972	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-95,416	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-191,498	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-503,722	HUF	-0.03%
Letétkezelési díj	-143,360	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, 2017.12.29-én:

1 091 619 855 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.12.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.435535 Ft

#### IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.12.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.12.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hítelviszonyt megtestesítő értékpapírok	171,926,176	13.01%	117,793,978	7.50%
Állampapírok	171,926,176	13.01%	117,793,978	7.50%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	917,170,949	69.38%	1,036,869,818	66.02%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	909,057,091	68.77%	1,030,952,325	65.64%
Részvények	8,113,858	0.61%	5,917,493	0.38%
Egyéb átruházható értékpapírok	187,458,771	14.18%	358,649,868	22.84%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	187,458,771	14.18%	358,649,868	22.84%
Pénzpiaci eszközök	45,344,464	3.43%	57,213,049	3.64%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>1,321,900,360</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,570,526,713</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-3,134,829</b>		<b>-3,468,114</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,318,765,531</b>		<b>1,567,058,599</b>	

#### V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2016	2017
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>37,753</b>	<b>59,243</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>47,616</b>	<b>68,279</b>
1. Értékpapírok kamatbevétele	854	1,027
2. Bankbetét kamata	46	10
3. Árfolyamnyereség	35,986	59,333
4. Osztalékbevétele	8,648	7,909
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	2,082	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>9,863</b>	<b>9,036</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>26,368</b>	<b>30,155</b>
1. Alapkezelői díj	22,647	25,629
2. Letétkezelői díj	932	1,693
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	324	367
5. Főforgalmazói díj	647	732
6. Könyvvizsgálati díj	844	848
7. Bankköltség	148	12
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	115	163
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>649</b>	<b>733</b>
<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>10,736</b>	<b>28,357</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

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>1,081,370</b>	<b>1,091,620</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,607,320	2,618,599
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,525,950	-1,526,979
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>237,307</b>	<b>475,247</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	144,118	148,514
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	102,515	307,704
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-20,062	-9,328
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	10,736	28,357

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>1,321,900</b>	<b>1,570,527</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>1,276,556</b>	<b>1,513,314</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1,002,809	1,089,589
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Kincstárjegyek	171,232	66,938
4. Államkötvények	0	49,083
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	102,515	307,704
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	487	179
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	102,028	307,525
<b>Pénzeszközök</b>	<b>45,344</b>	<b>57,213</b>
1. Folyószámla	45,344	57,213
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
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
2017.12.29	1,567,058,599 Ft	1.435535 Ft

## VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyletet nem kötött.

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Romand Frederic Georges Gaston, a Generali Alapkezelő Zrt. („Társaság” vagy „Alapkezelő”) Igazgatóságának tagja lemondását követően a Társaság közgyűlése 2017. január 20-án 2/2017. (I.20) határozatával Schaub Erikát választotta meg az Igazgatóság tagjának. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2017. január 24-én kelt értesítése alapján a Cégbíróság 01-10-044465/169 számú végzésével Schaub Erikát az Alapkezelő Igazgatósági tagjaként bejegyezte.

2017. február 17-én a Generali Biztosító Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., cégjegyzékszám: 01-10-041305) a Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítói tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

2017. április 1-i hatállyal módosult a Társaság üzletszabályzata. Az üzletszabályzat módosításának főbb pontjait a 2.7 fejezetben a kockázatok kiegészítése, a 2.10 fejezetben szankciókkal kapcsolatos rendelkezések alkalmazása, a 4. fejezetben a harmadik félnek fizetett díjak aktualizálása, az 5.5 fejezet végrehajtási helyszínek aktualizálása, illetve a 15.4 fejezetben a Társaság közvetítőire vonatkozó hivatkozás frissítése jelentette.

A Magyar Nemzeti Bank 2016. augusztus 15-én átfogó felügyeleti vizsgálatot kezdett a Társaságnál, amelyet 2017. június 19-én kelt H-JÉ-III-B-39/2017. számú határozatával zárt le. A határozatban az MNB felszólította az Alapkezelőt, hogy működése során folyamatosan, feleljen meg a határozatban foglalt kötelezéseknek, valamint 10.000.000 Ft felügyeleti bírság megfizetésére is kötelezte a Társaságot.

2017. szeptember 1-i hatállyal módosult a Társaság Működési Szabályzata, valamint Üzletszabályzata.

2017. november 10-én a Békés Megyei Franchise Partner Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 5900 Orosháza, Thököly utca 15/A. 1., cégjegyzékszám: 04-09-012666) a Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítói tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

### 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 célszágok 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 célszágokhoz 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**

A hazai és a nemzetközi részvénypiacok jelentős emelkedést könyvelhettek el 2017-ben. A befektetői szentimentet támogatta a kedvező globális makrogazdasági pálya, az alacsony kamatkörnyezet, a nagyfokú likviditásbőség, az erős vállalati gyorsjelentési szezonok, az alternatív befektetések hiánya és a nagyobb jegybankok laza pénzpolitikája.

Kínában stabil maradt a makrogazdasági kép az év során, miközben a kormány és a jegybank fokozatosan elkezdte szigorítani a monetáris és a fiskális politikát többek között a bankszektor és a lakáspiac hűtése céljából. Emellett lassult a tőkekiáramlás és megállt a júan leértékelődése, ami javította a befektetői hangulatot. Támogatta a régió megítélését, hogy nem tört ki kereskedelmi háború az Egyesült Államok és Kína között, valamint sokat segített a dollár gyengülése és a fejlett országok kötvényhozamainak alacsony szinten történő stagnálása.

Ennek fényében jelentős emelkedést produkáltak a kínai és a fejlődő régiós részvénypiacok. A HSI index és az MSCI globális feltörekvő piaci index megközelítőleg 35%-ot emelkedett 2017-ben.

## **Az Alap működésében bekövetkezett változások**

A Magyar Nemzeti Bank 2017. február 23-án kelt H-KE-III-89/2017. határozata alapján az alap befektetési jegyeinek forgalmazói közül 2017. március 8.-i hatállyal törlésre került a Quantis Alpha Befektetési Zrt.

2017. november 20-i hatállyal az Alap befektetési jegyeinek forgalmazói közül törlésre került a Commerzbank Zrt. és az ING Bank N.V. Magyarországi fióktelepe.

2017. december 20-i hatállyal az Alapra terhelhető költségek kiegészültek az elemzési díjjal. (A befektetési alap javára megkötött ügylethez kapcsolódó elemzés pénzügyi teljesítésével egyidejűleg esedékes, mértéke maximum 0,5 %)

## **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	180,640,008 Ft	61,574,248 Ft	24	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	91,968,595 Ft	36,504,100 Ft	10	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 újrafelhasználás 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 2017. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2018. április 20.



Generali Alapkezelő Zrt.

**1.számú melléklet**  
**Az Alap 2017. 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 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
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>1 321 900</b>	<b>1 570 527</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>1 276 556</b>	<b>1 513 314</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 002 809	1 089 589
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Kincstárjegyek	171 232	66 938
17.	4. Államkötvények	0	49 083
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	102 515	307 704
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	487	179
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	102 028	307 525
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>45 344</b>	<b>57 213</b>
23.	1. Folyószámla	45 344	57 213
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>1 321 900</b>	<b>1 570 527</b>



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

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE (33+36. sor)</b>	<b>1 318 677</b>	<b>1 566 867</b>
33.	I. Induló tőke (34+35. sor)	1 081 370	1 091 620
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 607 320	2 618 599
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 525 950	-1 526 979
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	237 307	475 247
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	144 118	148 514
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	102 515	307 704
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-20 062	-9 328
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	10 736	28 357
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44+45+48. sor)</b>	<b>3 223</b>	<b>3 660</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47. sor)	3 223	3 660
46.	1. Szállítók	3 057	3 466
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	166	194
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>49.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)</b>	<b>1 321 900</b>	<b>1 570 527</b>

Budapest, 2018. április 20.



Schusztér Péter  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó  
Generali Alapkezelő Zrt.

**2.számú melléklet**  
**Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának**  
**Eredménykimutatása**

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

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.	Tárgyév 2017.
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>47 616</b>	<b>68 279</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	854	1 027
03.	2. Bankbetét kamata	46	10
04.	3. Árfolyamnyereség	35 986	59 333
05.	4. Osztalékbevétele	8 648	7 909
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	2 082	0
<b>07.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>9 863</b>	<b>9 036</b>
<b>08.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>09.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>26 368</b>	<b>30 155</b>
10.	1. Alapkezelői díj	22 647	25 629
11.	2. Letétkezelői díj	932	1 693
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	324	367
14.	5. Főforgalmazói díj	647	732
15.	6. Könyvvizsgálói díj	844	848
16.	7. Bankköltség	148	12
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	115	163
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>649</b>	<b>733</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>10 736</b>	<b>28 357</b>

Budapest, 2018. április 20.



**Schusztér Péter**  
Generali Alapkezelő Zrt.



**Kozó Anikó**  
Generali Alapkezelő Zrt.

**3. számú melléklet**  
**Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának**  
**Portfólió jelentése**

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve: Generali Főnix Távol-Keleti Részvény VE 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):		2017.12.29
Saját tőke:		1 567 058 599

## 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		3 468 114	0,22%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		2 170 243	0,14%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		95 416	0,01%
Forgalmazói díj	0.05%, 0.58%, 0.88%, 0.88%, 1.05%, 0.88%		191 498	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		173 903	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	847,579.- / év*		503 722	0,03%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		189 972	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		143 360	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>3 468 114</b>	<b>0,22%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		Névértéken	57 213 049	3,65%
EURO	EUR		19 086	0,00%
HONG KONGI DOLLÁR	HKD		83 110	0,01%
MAGYAR FORINT	HUF		55 697 926	3,55%
USA DOLLÁR	USD		1 412 927	0,09%
			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%
				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>1 513 313 664</b>	<b>96,57%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>					<b>117 793 978</b>	<b>7,52%</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>					<b>50 792 950</b>	<b>3,24%</b>
	2020/C MÁK	HUF	50 000 000	50 792 950	50 792 950	3,23%
						0,00%
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>					<b>67 001 028</b>	<b>4,28%</b>
	18/02/28 DKJ	HUF	30 000 000	30 000 510	30 000 510	1,91%
	18/04/11 DKJ	HUF	37 000 000	37 000 518	37 000 518	2,36%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>					<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>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>					<b>5 917 493</b>	<b>0,38%</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>					<b>5 917 493</b>	<b>0,38%</b>
	MOMO INC	USD	377	2 388 640	2 388 640	0,15%
	PetroChina Co Ltd	HKD	19 550	3 528 853	3 528 853	0,23%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>					<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>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>					<b>1 389 602 193</b>	<b>88,68%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%

<b>II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):</b>				<b>1 389 602 193</b>	<b>88,68%</b>
	FAST ASIA Y ACC USD	USD	2 174	96 485 391	6,16%
	Fidelity Asian Smaller Companies Fund	USD	5 431	33 287 847	2,12%
	Fidelity Asian Special Situations Fund Y A	USD	22 438	134 731 753	8,60%
	Fidelity Taiwan Fund Y	USD	7 292	26 684 958	1,70%
	Fidelity Thailand Fund Y	USD	2 780	21 224 226	1,35%
	ISHARES MSCI China Index	USD	650	11 194 224	0,71%
	ISHARES MSCI China Index	USD	350	6 027 659	0,38%
	iShares MSCI Hong Kong ETF	USD	1 480	9 737 223	0,62%
	ISHARES MSCI Indonesia	USD	500	3 679 126	0,23%
	ISHARES MSCI Malaysia	USD	250	2 133 324	0,14%
	OTP Dollár Pénzpiaci Alap	USD	13 283 400	46 235 693	2,95%
	Emerging Markets Internet and Ecomm	USD	1 120	11 032 772	0,70%
	HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS f	USD	43 208	544 281 212	34,73%
	Ishares MSCI AC Far East XJP	USD	27 700	424 136 616	27,07%
	Ishares MSCI Singapore Index Fund	USD	1 635	10 972 816	0,70%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPP	USD	400	7 757 353	0,50%
					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	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II./5.1.1. Futures (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0	0
				0	0
<b>II./5.1.2. Forward (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0	0,00%
				0	0
<b>II.5.2. Opció</b>	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>Eszk. össz.:</b>				<b>1 570 526 713</b>	<b>100,22%</b>

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