

**Generali IC Ázsiai 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 IC Ázsiai 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 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.

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 könyvvizsgálati 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen 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, lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen 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, minősíteniünk 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 IC ÁZSIAI RÉSZVÉNY V/E
BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA**

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	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.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000708821; 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
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,958,844,588	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,965,044,340	HUF	100.21%
Pénzpiaci eszközök	34,502,601	HUF	1.16%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - EUR	13,026	HUF	0.00%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - HKD	6,910,685	HUF	0.23%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - HUF	21,735,114	HUF	0.73%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - USD	5,843,776	HUF	0.20%
Állampapírok	291,943,941	HUF	9.87%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>291,943,941</i>	<i>HUF</i>	<i>9.87%</i>
17/03/16 DKJ	126,983,871	HUF	4.29%
17/05/24 DKJ	164,960,070	HUF	5.58%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	913,758,386	HUF	30.88%
Aberdeen Global India Equity Fund	235,115,168	HUF	7.95%
Fidelity China Consumer Fund Y	85,657,951	HUF	2.89%
Fidelity Greater China Fund Y	112,479,757	HUF	3.80%
Fidelity India Focus Fund Y	155,273,204	HUF	5.25%
Templeton China Fund	30,532,012	HUF	1.03%
Templeton India Fund	294,700,294	HUF	9.96%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,644,338,829	HUF	55.57%
Hang Seng Index ETF	287,590,566	HUF	9.72%
Hang Seng Index Funds ETF	344,660,423	HUF	11.65%
iShares India 50 ETF	239,680,115	HUF	8.10%
ISHARES MSCI China Index	192,645,956	HUF	6.51%
Ishares Sensex Index ETF	256,008,192	HUF	8.65%
SPDR S&P China ETF	323,753,577	HUF	10.94%
Részvények	80,500,583	HUF	2.73%
China Petroleum	18,854,770	HUF	0.64%
CNOOC Ltd	19,694,570	HUF	0.67%
PetroChina Co Ltd	21,566,220	HUF	0.73%
Reliance Industries	20,385,023	HUF	0.69%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6,199,752	HUF	-0.21%
Díjak	-6,199,752	HUF	-0.21%
Alapkezelési díj	-4,308,715	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-366,661	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-186,560	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-373,119	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,219	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-284,621	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,355,860,391	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,362,566,466	HUF	100.21%
Pénzpiaci eszközök	135,131,537	HUF	4.03%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - EUR	12,989	HUF	0.00%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - HKD	25,853,896	HUF	0.77%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - HUF	22,546,348	HUF	0.67%
Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja - USD	86,718,304	HUF	2.58%
Állampapírok	184,465,360	HUF	5.50%
<i>Államkötvény</i>	<i>84,463,960</i>	<i>HUF</i>	<i>2.52%</i>
2020/A MÁK	84,463,960	HUF	2.52%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>100,001,400</i>	<i>HUF</i>	<i>2.98%</i>
18/04/11 DKJ	100,001,400	HUF	2.98%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1,133,090,136	HUF	33.76%
Aberdeen Global India Equity Fund	277,592,137	HUF	8.27%
Fidelity China Consumer Fund Y	116,401,332	HUF	3.47%
Fidelity Greater China Fund Y	148,016,860	HUF	4.41%
Fidelity India Focus Fund Y	192,403,832	HUF	5.73%
Templeton China Fund	37,073,377	HUF	1.10%
Templeton India Fund	361,602,598	HUF	10.78%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,892,099,789	HUF	56.39%
Hang Seng Index ETF	342,479,347	HUF	10.21%
Hang Seng Index Funds ETF	377,326,456	HUF	11.24%
iShares India 50 ETF	179,177,980	HUF	5.34%
ISHARES MSCI China Index	258,328,242	HUF	7.70%
Ishares Sensex Index ETF	310,321,152	HUF	9.25%
SPDR S&P China ETF	424,466,612	HUF	12.65%
Részvények	17,779,644	HUF	0.53%
PetroChina Co Ltd	17,779,644	HUF	0.53%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6,706,075	HUF	-0.21%
Díjak	-6,706,075	HUF	-0.21%
Alapkezelési díj	-4,683,199	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-411,177	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-208,502	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-416,213	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-503,722	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-309,359	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:

2 380 371 072 db

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

1.409806 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
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	291,943,941	9.85%	184,465,360	5.49%
Állampapírok	291,943,941	9.85%	184,465,360	5.49%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,724,839,412	58.17%	1,909,879,433	56.80%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,644,338,829	55.46%	1,892,099,789	56.27%
Részvények	80,500,583	2.71%	17,779,644	0.53%
Egyéb átruházható értékpapírok	913,758,386	30.82%	1,133,090,136	33.70%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	913,758,386	30.82%	1,133,090,136	33.70%
Pénzügyi eszközök	34,502,601	1.16%	135,131,537	4.02%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	2,965,044,340	100.00%	3,362,566,466	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6,199,752		-6,706,075	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,958,844,588		3,355,860,391	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2016	2017
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	31,156	51,839
I. Pénzügyi műveletek bevételei	65,637	61,157
1. Értékpapírok kamatbevétele	3,339	2,737
2. Bankbetét kamata	27	59
3. Árfolyamnyereség	33,210	27,566
4. Osztalékbevétele	29,061	30,795
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	34,481	9,318
Egyéb bevételek	0	0
Működési költségek	59,454	65,602
1. Alapkezelői díj	53,137	57,588
2. Letétkezelői díj	2,208	3,804
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	760	822
5. Főforgalmazói díj	1,518	1,645
6. Könyvvizsgálói díj	844	848
7. Bankköltség	142	21
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	134	163
V. Egyéb ráfordítások	1,522	1,647
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	-29,820	-15,410

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
Induló tőke	2,476,225	2,380,371
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,086,730	6,184,806
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,610,505	-3,804,435
Tőkeváltozás	482,438	975,101
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	480,070	438,241
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	153,562	703,464
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-121,374	-151,194
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-29,820	-15,410

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	2,965,044	3,362,566
Követelések	0	0
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
Értékpapírok	2,930,542	3,227,435
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2,486,858	2,339,194
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Kincstárjegyek	290,122	99,911
4. Államkötvények	0	84,866
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	153,562	703,464
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékából	1,177	734
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	152,385	702,730
Pénzeszközök	34,502	135,131
1. Folyószámla	34,502	135,131
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0

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	2,275,398,318 Ft	0.881653 Ft
2014.12.31	1,865,295,404 Ft	1.168714 Ft
2015.12.31	3,371,450,966 Ft	1.174248 Ft
2016.12.30	2,958,844,588 Ft	1.194901 Ft
2017.12.29	3,355,860,389 Ft	1.409806 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 közvetítői 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 helyszíneinek 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 közvetítői 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 Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni kollektív befektetési formákon keresztül, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. A gazdasági erő és növekedési potenciál tekintetében domináns ázsiai feltörekvő országok piaci megítélése hatalmas változáson ment keresztül az elmúlt évtizedekben, mostanság a világgazdaság motorjaként 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 célja, hogy egy országonként és iparáganként diverzifikált részvényportfóliót hozzon létre kollektív befektetési formákon keresztül, amelynek segítségével hosszú távon az Alap referenciahozamánál magasabb hozamot biztosítson jelen Alap befektetőinek. Az Alap referencia indexei a 15%-ban RMAX index, 15%-ban HSI Index, 20%-ban NIFTY Index, 15%-ban Hang Seng China Enterprise Index, 15%-ban MSCI China Index, 20%-ban Sensex India Index.

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

Az Alap elsősorban ETF-ekbe (Exchange Traded Fund), illetve hagyományos befektetési alapokba fekteti saját tőkét.

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.

A piaci konszenzusnak megfelelően 25 bázisponttal szigorított a Fed decemberben, aminek fényében az irányadó ráta az 1.25-1.50 százalékos sávba emelkedett. A Fed három alkalommal emelt kamatot 2017-ben, összesen 75 bázisponttal. Az őszi kommunikációnak megfelelően a Fed fokozatosan leépíti a 4500 milliárd dollárra duzzadt mérlegfőösszegét oly módon, hogy nem újítja meg a lejáró instrumentumok egy részét. A mérlegfőösszeg szűkítése előreláthatóan fokozatos és előjelezhető lesz, amely összességében piacbarát lépésnek számít.

Sokat segített a fejlődő piacon a dollár gyengülése és a fejlett országok kötvényhozamainak alacsony szinten történő stagnálása. Ennek fényében jelentős emelkedést produkáltak a fejlődő régiós részvénypiacok. 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-95/2017. határozata alapján az alap befektetési jegyeinek forgalmazói közül 2017. március 8.-i hatállyal törlésre került a Quantis Alpha Befektetési Zrt.

2017. július 14-i hatállyal módosult az Alap kezelési szabályzata, az 51. fejezet rendelkezései alapján Az Alap nem alkalmaz értékpapírfinanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

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 IC Ázsiai 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
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)	2 965 044	3 362 566
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
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
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	2 930 542	3 227 435
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2 486 858	2 339 194
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Kincstárjegyek	290 122	99 911
17.	4. Államkötvények	0	84 866
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	153 562	703 464
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1 177	734
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	152 385	702 730
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	34 502	135 131
23.	1. Folyószámla	34 502	135 131
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) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	0	0
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	2 965 044	3 362 566

Generali IC Ázsiai 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
32.	E) SAJÁT TŐKE (33+36. sor)	2 958 663	3 355 472
33.	I. Induló tőke (34+35. sor)	2 476 225	2 380 371
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 086 730	6 184 806
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 610 505	-3 804 435
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	482 438	975 101
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	480 070	438 241
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	153 562	703 464
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-121 374	-151 194
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-29 820	-15 410
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44+45+48. sor)	6 381	7 094
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47. sor)	6 381	7 094
46.	1. Szállítók	6 007	6 672
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	374	422
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)	2 965 044	3 362 566

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 IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.	Tárgyév 2017.
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	65 637	61 157
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	3 339	2 737
03.	2. Bankbetét kamata	27	59
04.	3. Árfolyamnyereség	33 210	27 566
05.	4. Osztalékbevétele	29 061	30 795
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	34 481	9 318
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	59 454	65 602
10.	1. Alapkezelői díj	53 137	57 588
11.	2. Letétkezelői díj	2 208	3 804
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	760	822
14.	5. Főforgalmazói díj	1 518	1 645
15.	6. Könyvvizsgálói díj	844	848
16.	7. Bankköltség	142	21
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	134	163
20.	V. Egyéb ráfordítások	1 522	1 647
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	-29 820	-15 410

Budapest, 2018. április 20.



Schusztter 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 IC Ázsiai Rv VE Alapok Alapja Befektetési Alap
Lajstrom száma: 1111-405
Alapkezelő neve: Generali Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: Unicredit Bank Zrt.

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

Tárgynap (T-nap):		2017.12.29
Saját tőke:		3 355 860 391

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		6 706 075	0,20%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		4 683 199	0,14%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		208 502	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		416 213	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		173 903	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	847,579.- / év*		503 722	0,02%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		411 177	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		309 359	0,01%
				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%
				0,00%
		Kötelez. össz.:	6 706 075	0,20%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	135 131 537	4,03%
EURO	EUR		12 989	0,00%
HONG KONGI DOLLÁR	HKD		25 853 896	0,77%
MAGYAR FORINT	HUF		22 546 348	0,67%
USA DOLLÁR	USD		86 718 305	2,58%
				0,00%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Osztalék			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
			0	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%

III/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	3 227 434 929	96,17%
II/4.1. Állampapírok (összes):				184 465 360	5,50%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				84 463 960	2,52%
	2020/A MÁK	HUF	70 000 000	84 463 960	2,51%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				100 001 400	2,98%
	18/04/11 DKJ	HUF	100 000 000	100 001 400	2,98%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				17 779 644	0,53%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				17 779 644	0,53%
	PetroChina Co Ltd	HKD	98 500	17 779 644	0,53%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.5. Befektetési jegyek (összes):				3 025 189 925	90,15%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%

II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				3 025 189 925	90,15%
	Aberdeen Global India Equity Fund	USD	6 600	277 592 137	8,27%
	Fidelity China Consumer Fund Y	USD	20 583	116 401 332	3,47%
	Fidelity Greater China Fund Y	USD	23 554	148 016 860	4,41%
	Fidelity India Focus Fund Y	USD	42 262	192 403 832	5,73%
	Templeton China Fund	USD	4 000	37 073 377	1,10%
	Templeton India Fund	USD	29 600	361 602 598	10,78%
	Hang Seng Index ETF	HKD	340 150	342 479 347	10,21%
	Hang Seng Index Funds ETF	HKD	96 385	377 326 456	11,24%
	iShares India 50 ETF	USD	18 650	179 177 980	5,34%
	ISHARES MSCI China Index	USD	15 000	258 328 242	7,70%
	Ishares Sensex Index ETF	HKD	384 000	310 321 152	9,25%
	SPDR S&P China ETF	USD	15 300	424 466 612	12,65%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				0	0
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
				0	0
				0	0
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
				0	0,00%
				0	0
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
				Eszk. össz.:	3 362 566 466
					100,20%

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