



**Féléves jelentés
2018.**

**GENERALI FEJLŐDŐ PIACI RÉSZVÉNY
ALAPOK ALAPJA**

Generali Fejlődő Piaci Részvény 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:	Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „A” sorozat forgalmazói: 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.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000706825; névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000710728; névérték: 0.01,- USD

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,865,946,342	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,870,148,241	HUF	100.23%
Pénzpiaci eszközök	86,297,113	HUF	4.62%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR	280,171	HUF	0.02%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD	568,686	HUF	0.03%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF	36,519,611	HUF	1.96%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD	48,928,645	HUF	2.62%
Állampapírok	132,580,356	HUF	7.11%
<i>Államkötvény</i>	<i>32,578,956</i>	<i>HUF</i>	<i>1.75%</i>
2020/A MÁK	32,578,956	HUF	1.75%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>100,001,400</i>	<i>HUF</i>	<i>5.36%</i>
18/04/11 DKJ	100,001,400	HUF	5.36%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	413,076,406	HUF	22.14%
Aberdeen Global EMRG Mrkt Equity	112,986,750	HUF	6.06%
Fidelity EM Fund Y ACC	164,223,135	HUF	8.80%
Parvest Equity World Emerging	135,866,521	HUF	7.28%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,211,070,924	HUF	64.91%
iShares Core MSCI EM	220,902,870	HUF	11.84%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	577,461,589	HUF	30.95%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	5,139,246	HUF	0.28%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	407,567,219	HUF	21.84%
Részvények	27,074,444	HUF	1.45%
MTelekom	18,320,000	HUF	0.98%
PetroChina Co Ltd	8,754,444	HUF	0.47%
Követelések	48,998	HUF	0.00%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>48,998</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	48,998	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4,201,899	HUF	-0.23%
Díjak	-4,201,899	HUF	-0.23%
Alapkezelési díj	-2,591,980	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-230,488	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-116,168	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-232,220	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-685,921	HUF	-0.04%
Letétkezelési díj	-171,219	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum
2018.06.29
Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,716,695,908	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,720,815,472	HUF	100.24%
Pénzpiaci eszközök	114,272,968	HUF	6.65%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR	296,847	HUF	0.02%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD	617,107	HUF	0.04%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF	105,092,117	HUF	6.12%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD	8,266,897	HUF	0.48%
Állampapírok	72,028,678	HUF	4.20%
<i>Államkötvény</i>	<i>32,029,398</i>	<i>HUF</i>	<i>1.87%</i>
2020/A MÁK	32,029,398	HUF	1.87%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>39,999,280</i>	<i>HUF</i>	<i>2.33%</i>
18/04/11 DKJ	39,999,280	HUF	2.33%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	305,562,993	HUF	17.80%
Aberdeen Global EMRG Mrkt Equity	6,958	HUF	0.00%
Fidelity EM Fund Y ACC	166,050,121	HUF	9.67%
Parvest Equity World Emerging	139,505,914	HUF	8.13%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,212,870,833	HUF	70.65%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	20,703,768	HUF	1.21%
iShares Core MSCI EM	222,164,559	HUF	12.94%
iShares India 50 ETF	20,843,952	HUF	1.21%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	588,472,919	HUF	34.28%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	9,549,141	HUF	0.56%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	351,136,494	HUF	20.45%
Részvények	16,080,000	HUF	0.94%
MTelekom	16,080,000	HUF	0.94%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4,119,564	HUF	-0.24%
Díjak	-4,119,564	HUF	-0.24%
Alapkezelési díj	-2,471,080	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-224,461	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-113,655	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-227,237	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-350,729	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-569,170	HUF	-0.03%
Letétkezelési díj	-163,232	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, 2018.06.29-én:

„A” sorozat: 615 597 712 db
„B” sorozat: 282 204 408 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.06.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.348540 Ft
„B” sorozat: 0.011138 USD

IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.06.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	132,580,356	7.09%	72,028,678	4.19%
<i>Állampapírok</i>	132,580,356	7.09%	72,028,678	4.19%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,238,145,368	66.21%	1,228,950,833	71.42%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,211,070,924	64.76%	1,212,870,833	70.48%
<i>Részvények</i>	27,074,444	1.45%	16,080,000	0.93%
Egyéb átruházható értékpapírok	413,076,406	22.09%	305,562,993	17.76%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	413,076,406	22.09%	305,562,993	17.76%
Pénzpiaci eszközök	86,297,113	4.61%	114,272,968	6.64%
Követelések	48,998	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	1,870,148,241	100.00%	1,720,815,472	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4,201,899		-4,119,564	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,865,946,342		1,716,695,908	

V. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alap mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja az 5-ös (magas kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján.

Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

VII. 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.

Budapest, 2018. augusztus 27.

Generali Alapkezelő Zrt.