

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

Éves jelentés

2018.

## **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 2018. 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 2018. 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 a 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 2018. 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 könyvvizsgálatáért 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, 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, 2019. április 23.

  
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  
2018.**

**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>	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.)
<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 (2017.12.29-re és 2018.12.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

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 Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - EUR	19,086	HUF	0.00%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HKD	83,110	HUF	0.01%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HUF	55,697,926	HUF	3.55%
Generali Főnix Távol-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>
Államkötvény	50,792,950	HUF	3.24%
2020/C MÁK	50,792,950	HUF	3.24%
Diszkont kincstárjegy	67,001,028	HUF	4.27%
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	11,194,224	HUF	0.71%
ISHARES MSCI China Index	6,027,659	HUF	0.38%
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%



Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,318,584,975</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1,321,788,069</b>	<b>HUF</b>	<b>100.24%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>76,983,020</b>	<b>HUF</b>	<b>5.84%</b>
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - EUR	192,607	HUF	0.01%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HKD	90,036	HUF	0.01%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - HUF	1,988,781	HUF	0.15%
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja - USD	74,711,596	HUF	5.67%
<b>Állampapírok</b>	<b>84,506,900</b>	<b>HUF</b>	<b>6.41%</b>
Államkötvény	50,506,900	HUF	3.83%
2020/C MÁK	50,506,900	HUF	3.83%
Diszkont kincstárjegy	34,000,000	HUF	2.58%
19/02/27 DKJ	34,000,000	HUF	2.58%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>295,289,646</b>	<b>HUF</b>	<b>22.39%</b>
FAST ASIA Y ACC USD	89,898,097	HUF	6.82%
Fidelity Asian Smaller Companies Fund Y	32,791,115	HUF	2.49%
Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC	125,570,336	HUF	9.52%
Fidelity Taiwan Fund Y	26,241,097	HUF	1.99%
Fidelity Thailand Fund Y	20,789,001	HUF	1.58%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>854,880,717</b>	<b>HUF</b>	<b>64.83%</b>
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	15,046,865	HUF	1.14%
HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF	474,250,802	HUF	35.97%
Ishares MSCI AC Far East XJP	291,554,208	HUF	22.11%
ISHARES MSCI China Index	24,466,222	HUF	1.86%
ISHARES MSCI China Index	11,121,010	HUF	0.84%
iShares MSCI Hong Kong ETF	9,405,197	HUF	0.71%
ISHARES MSCI Indonesia	3,487,870	HUF	0.26%
ISHARES MSCI Malaysia	2,098,622	HUF	0.16%
Ishares MSCI Singapore Index Fund	10,151,345	HUF	0.77%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	13,298,576	HUF	1.01%
<b>Részvények</b>	<b>11,250,939</b>	<b>HUF</b>	<b>0.86%</b>
Alibaba Group ADR	3,907,594	HUF	0.30%
MOMO INC	5,486,196	HUF	0.42%
Xiaomi class B	1,857,149	HUF	0.14%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-1,123,153</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.09%</b>
USD/HUF	-189,597	HUF	-0.01%
USD/HUF	-529,174	HUF	-0.04%
USD/HUF	-404,382	HUF	-0.03%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-3,203,094</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.24%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-3,203,094</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.24%</b>
Alapkezelési díj	-1,809,296	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-163,858	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-82,360	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-165,064	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-349,754	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-513,246	HUF	-0.04%
Letétkezelési díj	-119,516	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, 2018.12.28-án:

1 010 603 456 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.304750 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.12.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	117,793,978	7.50%	84,506,900	6.39%
Állampapírok	117,793,978	7.50%	84,506,900	6.39%
Jelz áloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,036,869,818	66.02%	866,131,656	65.53%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,030,952,325	65.64%	854,880,717	64.68%
Részvények	5,917,493	0.38%	11,250,939	0.85%
Egyéb átruházható értékpapírok	358,649,868	22.84%	295,289,646	22.34%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	358,649,868	22.84%	295,289,646	22.34%
Pénzpiaci eszközök	57,213,049	3.64%	76,983,020	5.82%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	-1,123,153	-0.08%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>1,570,526,713</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,321,788,069</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-3,468,114</b>		<b>-3,203,094</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,567,058,599</b>		<b>1,318,584,975</b>	

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

	2017	2018
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
<b>Befektésekből származó jövedelem</b>	<b>59,243</b>	<b>46,518</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>68,279</b>	<b>56,110</b>
1. Értékpapírok kamatbevétele	1,027	566
2. Bankbetét kamata	10	317
3. Árfolyamnyereség	59,333	46,488
4. Osztalékbevétele	7,909	8,739
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>9,036</b>	<b>9,592</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>30,155</b>	<b>30,954</b>
1. Alapkezelői díj	25,629	26,425
2. Letétkezelői díj	1,693	1,746
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	367	377
5. Főforgalmazói díj	732	755
6. Könyvvizsgálói díj	848	868
7. Bankköltség	12	14
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	163	58
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>733</b>	<b>751</b>
<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>28,357</b>	<b>14,813</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

	2017.12.31	2018.12.31
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>1,091,620</b>	<b>1,010,603</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,618,599	2,641,739
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,526,979	-1,631,136
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>475,247</b>	<b>307,751</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	148,514	115,298
2. Értékelési különbözet tartaléka	307,704	159,734
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	-1,123
4. Előző év(ek) eredménye	-9,328	19,029
5. Üzleti év eredménye	28,357	14,813

	2017.12.31 Adatok E Ft-ban	2018.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>1,570,527</b>	<b>1,322,911</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>1,513,314</b>	<b>1,245,928</b>
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1,089,589	1,003,130
2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Kincstárjegyek	66,938	33,982
4. Államkötvények	49,083	49,082
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönözete	307,704	159,734
a) Értékpapírok értékkülönözete kamatból, osztalékól	179	146
b) Értékpapírok egyéb értékkülönözete	307,525	159,588
<b>Pénzeszközök</b>	<b>57,213</b>	<b>76,983</b>
1. Folyószámla	57,213	76,983
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>0</b>	<b>-1,123</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
2018.12.28	1,318,584,975 Ft	1.304750 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):

### 2018.05.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	273.99	439,225	2018.05.29	2018.09.14

### 2018.06.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	273.99	-818,417	2018.05.29	2018.09.14

### 2018.07.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	273.99	77,209	2018.05.29	2018.09.14

### 2018.08.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	273.99	-667,188	2018.05.29	2018.09.14

**2018.09.28**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	277.04	38,043	2018.09.12	2019.01.25

**2018.10.31**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	277.04	-927,122	2018.09.12	2019.01.25
USD/HUF	276.00	-1,051,874	2018.10.01	2019.01.25
USD/HUF	278.83	-712,404	2018.10.11	2019.01.25

**2018.11.30**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	277.04	-780,451	2018.09.12	2019.01.25
USD/HUF	276.00	-905,234	2018.10.01	2019.01.25
USD/HUF	278.83	-565,681	2018.10.11	2019.01.25

**2018.12.28**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	277.04	-404,382	2018.09.12	2019.01.25
USD/HUF	276.00	-529,174	2018.10.01	2019.01.25
USD/HUF	278.83	-189,597	2018.10.11	2019.01.25

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) a 2018. január 18-án kelt H-EN-III-3/2018. számú határozatában a Társaság kérelme alapján indult eljárást követően visszavonta a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 7. § (3) b) pontjában, valamint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) 5. § (1) e) pontjában meghatározott befektetési tanácsadás befektetési szolgáltatási tevékenység folytatására jogosító engedélyt.

2018. február 14-i hatállyal módosult a Társaság Üzletszabályzata és Működési szabályzata. A módosítások oka a befektetési tanácsadási tevékenység visszavonása a végezhető tevékenységek köréből, valamint a MiFID II miatti folyamatokban történt változások is átvezetésre kerültek.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. március 28-án kelt H-EN-III-125/2018. számú határozatával engedélyezte Demjénné Gyöngy Judit felügyelőbizottsági tagként történő újrávalasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 4-én kelt H-EN-III-151/2018. számú határozatával engedélyezte Josef Beneš felügyelőbizottsági tagként történő újrávalasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 12-én kelt H-EN-III-163/2018. számú határozatával engedélyezte Horváth Gergely Dániel felügyelőbizottsági tagként történő újrávalasztását.

A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai:

- Josef Beneš
- Demjénné Gyöngy Judit
- Horváth Gergely Dániel

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 4-én kelt H-EN-III-153/2018. számú határozatával engedélyezte Schaub Erika igazgatósági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 16-án kelt H-EN-III-173/2018. számú határozatával engedélyezte Schusztér Péter igazgatósági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. június 19-én kelt H-EN-III-318/2018. számú határozatával engedélyezte Martin Vít igazgatósági tagként történő megválasztását. Martin Vítet a Társaság közgyűlése 2018. március 12-én választotta meg.

A Társaság Igazgatóságának tagjai:

- Schusztér Péter (2019.03.03-ig; 2019.03.04-től Konkoly Miklós)
- Schaub Erika
- Martin Vít

A Magyar Nemzeti Bank 2018. május 16-án kelt H-EN-III-246/2018. számú határozatával engedélyezte Márta Róbert felügyelőbizottsági tagként történő megválasztását. Márta Róbertet a Társaság közgyűlése 2018. június 11-i hatállyal megválasztotta a Felügyelőbizottság tagjaként, és elfogadta Demjénné Gyöngy Judit lemondását.

A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai:

- Josef Beneš
- Horváth Gergely Dániel
- Márta Róbert

A Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066 Budapest Teréz krt. 42-44., Cégjegyzékszám: 01-10-044465, a továbbiakban „Társaság”) Igazgatósága 2018. június 28-án 24/2018.(VI.28). számú határozatával módosította a Társaság Üzletszabályzatát. A módosított szabályzat hatálybalépésének dátuma: 2018. július 9. A módosítás fő oka a GDPR (General Data Protection Regulation – az Európai Unió új, Általános Adatvédelmi Rendelete) miatti adatkezelési rendelkezések aktualizálása.

A 2018. év során a Társaság közvetítői körében az alábbi változások történtek:

A Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett:

Név: Nelson Biztosítási Alkusz Biztosításközvetítő Zrt.  
 Székhely: 8000 Székesfehérvár, Vörösmarty tér 1.  
 Cégjegyzékszám: 07-10-001228  
 Hatály: 2018. október 16.

A Társaság közvetítői jogviszonya az alábbi partnerekkel megszűnt

Név: Békés Megyei Franchise Partner Kft.  
 Székhely: 5900 Orosháza, Thököly utca 15/A/1  
 Cégjegyzékszám: 04-09-012666  
 Hatály: 2018. december 15.

Név: Amblen Biztosítási Alkusz Korlátolt Felelősségű Társaság  
Székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.  
Cégjegyzékszám: 01-09-874719  
Hatály: 2018. december 15.

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 vonatkozik.

2018. október 1-től az Alapkezelő kockázatkezelési osztályvezetője Szabó Tibor lett. 2018. december 31-én az Alapkezelő vezérigazgatója, Schusztér Péter távozott a Társaságtól.

## **Az Alap befektetési politikája**

### Befektetési cél:

Az Alap kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni, Japán kivételével a Távols-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**

A 2018-as évet megelőzően közel tíz éven át a globálisan laza monetáris politikai kondíciók határozták meg a piacok irányát: a részvény-, és kötvénypiacok szinkronban szárnyaltak, a volatilitás tartósan alacsony szinten stabilizálódott, és minden korrekció csak egy újabb alkalom volt a további vételekre.

2018-ban azonban több, korábban támogató tényező is fordulni kezdett.

A kínai – amerikai kereskedelmi háború negatív hatása egyre inkább átgyűrűzött a vállalati és makro adatokba: amerikai ipari vállalatok egész sora figyelmeztetett a kínai importra kivetett vámok okozta költségnövekedésre és profitráta csökkenésre, míg a kínai GDP növekedési adatok is a várakozások alatt alakultak.

A kereskedelmi háború mellett számos egyéb gazdasági folyamat adott okot aggodalomra az év során. Egyre több jel mutatott arra az év során, hogy az aggregált vállalati eredmények tetőzőben vannak. A jelek szerint a Trump-féle adócsökkentések hatása kifutóban van, a feszes munkaerőpiac gyorsuló dinamikájú bérnövekedést okoz, a hozamemelkedésnek köszönhetően pedig a finanszírozási költségek is emelkedtek a gazdaságban.

További aggodalomra ad okot az euró-zóna krízise is. A 2018 tavaszán megválasztott populista olasz kormány az európai adósságszabályokra tudatosan fittyet hányó 2019-es költségvetést terjesztett be, amely jelentős részvény-, és kötvénypiaci turbulenciát okozott mind a reálgazdaságban, mind a tőkepiacokon, elsősorban az euró-zónában.

A legjelentősebb, a piacok működését leginkább érintő folyamat az év során a globális jegybankok monetáris szigorítása volt. A világ három vezető fejlett országbeli jegybankjának (EKB, FED, BoJ) együttes mérlegfőösszege tíz évnyi dinamikus növekedés után 2018 elején tetőzött és lassú csökkenésnek indult.

Ez a likviditásszűkülés számos eszközosztályban érezte hatását az év során. A globális kockázatmentes referenciahozamként elfogadott amerikai 10 éves állampapír hozama a 2017 év végi 2.4%-os szintről stabilan 3% fölé emelkedett. A magasabb hozamok attraktívabbá tették az amerikai kötvényeket a globális befektetők szemében, aminek eredőjeként az amerikai dollár is jelentős erősödést könyvelhetett el.

Az erős dollár ugyanakkor jelentős veszteségeket okozott a feltörekvő piacokon, amelyek javarészt dollárban adósodtak el, illetve amelyek jelentős folyófizetési mérleg hiánnyal küzdenek: közülük is kiemelkedett a török, a dél-afrikai és az argentin piac nagyon jelentős esésével.

A fenti, a piaci teljesítményeket negatívan érintő tényezők miatt az alapot az év folyamán konzervatívan pozícionáltuk, ami a benchmarkhoz képesti alulsúlyt jelentett.

**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	187 579 356 Ft	56 577 491 Ft	22	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	97 903 109 Ft	34 216 534 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 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 2018. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2018. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2018. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2019. április 23.



Generali Alapkezelő Zrt.

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

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
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 értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
<b>07.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	<b>1 570 527</b>	<b>1 322 911</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
09.	1. Követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	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>1 513 314</b>	<b>1 245 928</b>
14.	1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 089 589	1 003 130
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Kincstárjegyek	66 938	33 982
17.	4. Államkötvények	49 083	49 082
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	307 704	159 734
20.	a) kamatokból, osztalékokból	179	146
21.	b) egyéb	307 525	159 588
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-24. sor)</b>	<b>57 213</b>	<b>76 983</b>
23.	1. Pénzeszközök	57 213	76 983
24.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>25.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (26-27. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
26.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
27.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>28.</b>	<b>D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (29. sor)</b>	<b>0</b>	<b>-1 123</b>
29.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	-1 123
<b>30.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+25+28. sor)</b>	<b>1 570 527</b>	<b>1 321 788</b>

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

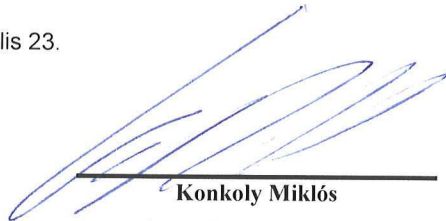
### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
a	b	c	d
<b>31.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE (33+36. sor)</b>	<b>1 566 867</b>	<b>1 318 354</b>
32.	I. Induló tőke (33+34. sor)	1 091 620	1 010 603
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 618 599	2 641 739
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 526 979	-1 631 136
35.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (36-40. sor)	475 247	307 751
36.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	148 514	115 298
37.	2. Értékelési különbözet tartaléka	307 704	159 734
38.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	-1 123
39.	4. Előző év(ek) eredménye	-9 328	19 029
40.	5. Üzleti év eredménye	28 357	14 813
<b>41.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>42.</b>	<b>G) Kötelezettségek (43+44+47. sor)</b>	<b>3 660</b>	<b>3 434</b>
43.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
44.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (45+46. sor)	3 660	3 434
45.	1. Szállítók	3 466	3 268
46.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	194	166
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>48.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>49.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+41+42+48. sor)</b>	<b>1 570 527</b>	<b>1 321 788</b>

Budapest, 2019. április 23.

  
**Konkoly Miklós**

Generali Alapkezelő Zrt.

  
**Kozó Anikó**

Generali Alapkezelő Zrt.

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

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.	Tárgyév 2018.
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>68 279</b>	<b>56 110</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	1 027	566
03.	2. Bankbetét kamata	10	317
04.	3. Árfolyamnyereség	59 333	46 488
05.	4. Osztalékbevétele	7 909	8 739
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
<b>07.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>9 036</b>	<b>9 592</b>
<b>08.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>09.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>30 155</b>	<b>30 954</b>
10.	1. Alapkezelői díj	25 629	26 425
11.	2. Letétkezelői díj	1 693	1 746
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	367	377
14.	5. Főforgalmazói díj	732	755
15.	6. Könyvvizsgálati díj	848	868
16.	7. Bankköltség	12	14
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	163	58
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>733</b>	<b>751</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>28 357</b>	<b>14 813</b>

Budapest, 2019. április 23.

  
**Konkoly Miklós**  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
**Kozó Anikó**  
 Generali Alapkezelő Zrt.

3.számú melléklet

Portfolió 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):		2018.12.28
Saját tőke:		1 318 584 975

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidő	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>3 203 094</b>	<b>0,24%</b>
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		1 809 296	0,14%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		82 360	0,01%
Forgalmazói díj	0.05%, 0.58%, 0.88%, 0.88%, 1.05%, 0.84%		165 064	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		349 754	0,03%
Könyvvizsgálói díj:	847,579.- / év*		513 246	0,04%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		163 858	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		119 516	0,01%
				0,00%
				0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
				0,00%
		<b>Kötelez. össz.:</b>	<b>3 203 094</b>	<b>0,24%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		Névértéken	<b>76 983 020</b>	<b>5,84%</b>
EURO	EUR		192 607	0,01%
HONG KONGI DOLLÁR	HKD		90 036	0,01%
MAGYAR FORINT	HUF		1 988 781	0,15%
USA DOLLÁR	USD		74 711 596	5,67%
			0	0,00%
				0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				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	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>				<b>0,00%</b>
				0,00%
				0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
				0,00%

<b>II/4. Értékpapírok:</b>		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	<b>1 245 928 202</b>	<b>94,49%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>					<b>84 506 900</b>	<b>6,41%</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>					<b>50 506 900</b>	<b>3,83%</b>
	2020/C MÁK	HUF	50 000 000		50 506 900	3,82%
						0,00%
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>					<b>34 000 000</b>	<b>2,58%</b>
	19/02/27 DKJ	HUF	34 000 000		34 000 000	2,58%
						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>11 250 939</b>	<b>0,85%</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>11 250 939</b>	<b>0,85%</b>
	Alibaba Group ADR	USD	100		3 907 594	0,30%
	MOMO INC	USD	800		5 486 196	0,42%
	Xiaomi class B	HKD	4 000		1 857 149	0,14%
						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>1 150 170 363</b>	<b>87,23%</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>1 150 170 363</b>	<b>87,23%</b>
	FAST ASIA Y ACC USD	USD	2 174	89 898 097	6,82%
	Fidelity Asian Smaller Companies Fund	USD	5 431	32 791 115	2,49%
	Fidelity Asian Special Situations Fund Y A	USD	22 438	125 570 336	9,52%
	Fidelity Taiwan Fund Y	USD	7 292	26 241 097	1,99%
	Fidelity Thailand Fund Y	USD	2 780	20 789 001	1,58%
	ISHARES MSCI China Index	USD	750	11 121 010	0,84%
	ISHARES MSCI China Index	USD	1 650	24 466 222	1,86%
	iShares MSCI Hong Kong ETF	USD	1 480	9 405 197	0,71%
	ISHARES MSCI Indonesia	USD	500	3 487 870	0,26%
	ISHARES MSCI Malaysia	USD	250	2 098 622	0,16%
	Emerging Markets Internet and Ecommerce	USD	1 980	15 046 865	1,14%
	HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS I	USD	41 208	474 250 802	35,97%
	Ishares MSCI AC Far East XJP	USD	21 290	291 554 208	22,11%
	Ishares MSCI Singapore Index Fund	USD	1 635	10 151 345	0,77%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPP	USD	800	13 298 576	1,01%
					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>-1 123 153</b>	<b>0</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	<b>-1 123 153</b>	<b>-0,09%</b>
<b>II./5.1.1. Futures (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0
					0
<b>II./5.1.2. Forward (összes):</b>				<b>-1 123 153</b>	<b>-0,09%</b>
	USD/HUF			-404 382	-0,03%
	USD/HUF			-529 174	-0,04%
	USD/HUF			-189 597	-0,01%
<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.: 1 321 788 069</b>	<b>100,24%</b>

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