



**Féléves jelentés
2015.**

**GENERALI FEJLŐDŐ PIACI RÉSZVÉNY
ALAPOK ALAPJA**

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

I. Alapadatok

| | |
|---|---|
| Nyilvántartásba vétel dátuma | 2008. július 3. |
| Lajstromszáma | 1111/283 |
| Típusa | Nyilvános, nyíltvégű befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap |
| Alapkezelő neve, székhelye | Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44 |
| Letétkezelő neve, székhelye | UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6. |
| Vezető forgalmazó neve, székhelye | UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) |
| Forgalmazó neve, székhelye | <p>Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „A” sorozat forgalmazói:</p> <p>Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8)</p> <p>Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)</p> <p>Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)</p> <p>Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)</p> <p>ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b)</p> <p>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.)</p> <p>Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)</p> <p>SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)</p> <p>Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „B” sorozat forgalmazói:</p> <p>Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)</p> <p>UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)</p> |
| Induló saját tőke | 500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg |
| ISIN kód „A” sorozat | HU0000706825 |
| ISIN kód „B” sorozat | HU0000710728 |
| Előállítási mód | Dematerializált |
| „A” sorozat befektetési jegyek névértéke: | 1,- Ft |
| „B” sorozat befektetési jegyek névértéke | 0,01 USD |

Generali Alapkezelő Zrt.

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2014.12.31-re és 2015.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3,789,360,378 HUF 100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

3,936,144,216 HUF 103.87%

Pénzpiaci eszközök

288,900,658 HUF 7.63%

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR

284,420 HUF 0.01%

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD

14,074 HUF 0.00%

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF

131,421,294 HUF 3.47%

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD

157,180,870 HUF 4.15%

Állampapírok

210,086,237 HUF 5.54%

Diszkont kincstárjegy

210,086,237 HUF 5.54%

15/07/22 DKJ

125,897,767 HUF 3.32%

15/07/22 DKJ

49,566,050 HUF 1.31%

15/09/16 DKJ

34,622,420 HUF 0.91%

Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)

798,966,670 HUF 21.08%

Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC

178,499,562 HUF 4.71%

Fidelity EM Fund Y ACC

392,795,665 HUF 10.37%

Fidelity Emerging Asia Fund Y ACC

181,590,719 HUF 4.79%

Templeton Emerging Markets Fund

46,080,725 HUF 1.22%

Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)

2,472,729,903 HUF 65.25%

HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF

55,900,357 HUF 1.48%

iShares Core MSCI EM

36,566,984 HUF 0.96%

iShares India 50 ETF

27,155,639 HUF 0.72%

iShares MSCI AC Far East XJP

48,227,149 HUF 1.27%

iShares MSCI Emerging Markets Index ETF

488,513,750 HUF 12.89%

iShares MSCI Frontier 100 ETF

593,714,469 HUF 15.67%

iShares MSCI Philippines

49,370,354 HUF 1.30%

ISHARES MSCI Thailand

30,116,045 HUF 0.79%

SPDR S&P China ETF

50,971,099 HUF 1.35%

Vanguard FTSE Em. Mark. ETF

1,081,010,875 HUF 28.53%

WisdomTree EM SmallCap Dividend Fund

11,183,182 HUF 0.30%

Részvények

27,930,000 HUF 0.74%

Masterplast

27,930,000 HUF 0.74%

Követelések

137,530,748 HUF 3.63%

Deviza Konverzió

137,140,900 HUF 3.62%

HUF

137,140,900 HUF 3.62%

Esedékesség Fizetés

389,848 HUF 0.01%

Generali Alapkezelő Zrt.



| | | | |
|-------------------------|---------------------|------------|---------------|
| SPDR S&P China ETF | 389,848 | HUF | 0.01% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -146,783,838 | HUF | -3.88% |
| Deviza Konverzió | -138,169,590 | HUF | -3.65% |
| USD | -138,169,590 | HUF | -3.65% |
| Díjak | -8,614,248 | HUF | -0.23% |
| Alapkezelői díj | -6,231,039 | HUF | -0.16% |
| Felügyeleti díj | -289,436 | HUF | -0.01% |
| Forgalmazói díj | -578,872 | HUF | -0.02% |
| Könyvelési díj | -178,774 | HUF | 0.00% |
| Könyvvizsgálói díj | -687,203 | HUF | -0.02% |
| Letétkezelői díj | -490,507 | HUF | -0.01% |
| Tranzakciós díj | -26,000 | HUF | 0.00% |
| Tranzakciós díj | -132,418 | HUF | 0.00% |

Vonatkozási dátum

2015.06.30

Megnevezés**Eszközérték****Deviza****Arány****NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK****3,941,693,374****HUF****100.00%****ÖSSZES ESZKÖZ****3,949,682,573****HUF****100.19%****Pénzüpi eszközök****2,091,870****HUF****0.05%**

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR

283,270

HUF

0.01%

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD

15,317

HUF

0.00%

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF

1,242,513

HUF

0.03%

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD

550,770

HUF

0.01%

Állampapírok**603,647,252****HUF****15.31%***Diszkont kincstárjegy*

603,647,252

HUF

15.31%

15/12/23 DKJ

276,327,512

HUF

7.01%

16/04/13 DKJ

327,319,740

HUF

8.30%

Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)**975,138,641****HUF****24.74%**

Fidelity Asian Special Situations Fund Y ACC

244,817,138

HUF

6.21%

Fidelity EM Fund Y ACC

440,117,903

HUF

11.17%

Fidelity Emerging Asia Fund Y ACC

241,168,595

HUF

6.12%

Templeton Emerging Markets Fund

49,035,005

HUF

1.24%

Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)**2,318,573,062****HUF****58.82%**

HSBC MSCI Far East ex Japan UCITS ETF

116,083,156

HUF

2.95%

iShares Core MSCI EM

200,417,049

HUF

5.08%

iShares MSCI AC Far East XJP

135,443,976

HUF

3.44%

iShares MSCI Emerging Markets Index ETF

330,208,128

HUF

8.38%

iShares MSCI Frontier 100 ETF

580,314,283

HUF

14.72%

Vanguard FTSE Em. Mark. ETF

943,997,147

HUF

23.95%

WisdomTree EM SmallCap Dividend Fund

12,109,323

HUF

0.31%

Részvények**28,500,000****HUF****0.72%**

Masterplast

28,500,000

HUF

0.72%

Generali Alapkezelő Zrt.

| | | | |
|---|-------------------|------------|---------------|
| Követelések | 21,731,748 | HUF | 0.55% |
| <i>Esedékesség Fizetés</i> | 21,731,748 | HUF | 0.55% |
| iShares Core MSCI EM | 1,612,131 | HUF | 0.04% |
| iShares MSCI Emerging Markets Index ETF | 2,165,842 | HUF | 0.05% |
| iShares MSCI Frontier 100 ETF | 10,275,900 | HUF | 0.26% |
| Vanguard FTSE Em. Mark. ETF | 7,677,875 | HUF | 0.19% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -7,989,199 | HUF | -0.20% |
| Díjak | -7,989,199 | HUF | -0.20% |
| Alapkezelői díj | -5,552,186 | HUF | -0.14% |
| Befektetési alapok kölönadója | -492,827 | HUF | -0.01% |
| Felügyeleti díj | -249,914 | HUF | -0.01% |
| Forgalmazói díj | -499,827 | HUF | -0.01% |
| Könyvelési díj | -172,928 | HUF | 0.00% |
| Könyvvizsgálói díj | -567,468 | HUF | -0.01% |
| Letétkezelői díj | -429,879 | HUF | -0.01% |
| Tranzakciós díj | -11,000 | HUF | 0.00% |
| Tranzakciós díj | -13,170 | HUF | 0.00% |

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2015.06.30-án:

„A” sorozat: 427 413 126 db
 „B” sorozat: 1 152 402 670 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.266933 Ft
 „B” sorozat: 0.010465 USD

IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

| Megnevezés | 2014.12.31 | | 2015.06.30 | |
|--|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Érték (Ft) | Arány | Érték (Ft) | Arány |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 210,086,237 | 5.34% | 603,647,252 | 15.28% |
| <i>Allampapírok</i> | 210,086,237 | 5.34% | 603,647,252 | 15.28% |
| <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 | 2,500,659,903 | 63.53% | 2,347,073,062 | 59.42% |
| <i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i> | 2,472,729,903 | 62.82% | 2,318,573,062 | 58.70% |
| <i>Részvények</i> | 27,930,000 | 0.71% | 28,500,000 | 0.72% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 798,966,670 | 20.30% | 975,138,641 | 24.69% |
| <i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i> | 798,966,670 | 20.30% | 975,138,641 | 24.69% |
| Pénzügyi eszközök | 288,900,658 | 7.34% | 2,091,870 | 0.05% |
| Követelések | 137,530,748 | 3.49% | 21,731,748 | 0.55% |
| ESZKÖZÖK | 3,936,144,216 | 100.00% | 3,949,682,573 | 100.00% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -146,783,838 | | -7,989,199 | |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 3,789,360,378 | | 3,941,693,374 | |

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.
 Generali Alapkezelő Zrt.

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 várható hozam-kockázat profilja a magasabb kockázatot jelentő 5-ös besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő heti hozamainak ingadozásából képzett szintetikus mutató alapján.

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. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

Budapest, 2015. augusztus 26.

Generali Alapkezelő Zrt.