



**Féléves jelentés
2019.**

**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 (2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,462,829,189	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,466,464,285	HUF	100.24%
Pénzpiaci eszközök	31,470,957	HUF	2.15%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR	290,442	HUF	0.02%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD	616,077	HUF	0.04%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF	17,646,890	HUF	1.21%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD	12,917,548	HUF	0.88%
Állampapírok	140,642,488	HUF	9.61%
<i>Államkötvény</i>	<i>30,721,248</i>	<i>HUF</i>	<i>2.10%</i>
2020/A MÁK	30,721,248	HUF	2.10%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>109,921,240</i>	<i>HUF</i>	<i>7.51%</i>
19/07/31 DKJ	109,921,240	HUF	7.51%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	264,037,534	HUF	18.05%
Aberdeen Global EMRG Mrkt Equity	6,627	HUF	0.00%
Fidelity EM Fund Y ACC	142,016,488	HUF	9.71%
Parvest Equity World Emerging	122,014,419	HUF	8.34%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,005,215,681	HUF	68.72%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	15,198,854	HUF	1.04%
iShares Core MSCI EM	199,116,225	HUF	13.61%
iShares India 50 ETF	20,873,280	HUF	1.43%
iShares MSCI Emerging Markets Index ETF	445,373,058	HUF	30.45%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	8,311,610	HUF	0.57%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	316,342,654	HUF	21.63%
Részvények	25,090,000	HUF	1.71%
Mtelekom	8,800,000	HUF	0.60%
Richter	16,290,000	HUF	1.11%
Követelések	7,625	HUF	0.00%
<i>Esedékesség</i>	<i>7,625</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
iShares India 50 ETF	7,625	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3,635,096	HUF	-0.24%
Díjak	-3,635,096	HUF	-0.24%
Alapkezelési díj	-1,990,582	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-184,946	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-92,897	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-186,536	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-349,754	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-698,888	HUF	-0.05%
Letétkezelési díj	-131,493	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum**2019.06.28****Megnevezés****Eszközérték Deviza Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,583,668,812	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,587,306,679	HUF	100.23%
Pénzpiaci eszközök	30,282,797	HUF	1.91%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - EUR	292,276	HUF	0.02%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HKD	624,835	HUF	0.04%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - HUF	22,383,150	HUF	1.41%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja - USD	6,982,536	HUF	0.44%
Állampapírok	121,976,098	HUF	7.71%
<i>Államkötvény</i>	<i>30,993,570</i>	<i>HUF</i>	<i>1.96%</i>
2020/A MÁK	30,993,570	HUF	1.96%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>90,982,528</i>	<i>HUF</i>	<i>5.75%</i>
19/07/31 DKJ	90,982,528	HUF	5.75%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	308,894,285	HUF	19.50%
Aberdeen Global EMRG Mrkt Equity	7,576	HUF	0.00%
Fidelity EM Fund Y ACC	170,581,705	HUF	10.77%
Parvest Equity World Emerging	138,305,004	HUF	8.73%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,117,733,499	HUF	70.58%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	18,243,618	HUF	1.15%
iShares Core MSCI EM	219,196,128	HUF	13.84%
iShares India 50 ETF	22,902,246	HUF	1.45%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	492,470,861	HUF	31.10%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	8,503,935	HUF	0.54%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	356,416,711	HUF	22.51%
Részvények	8,420,000	HUF	0.53%
Mtelekom	8,420,000	HUF	0.53%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3,637,867	HUF	-0.23%
Díjak	-3,637,867	HUF	-0.23%
Alapkezelési díj	-2,082,057	HUF	-0.13%
Befektetési alapok különadója	-198,209	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-97,029	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-194,665	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-348,780	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-579,591	HUF	-0.04%
Letétkezelési díj	-137,536	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, 2019.06.28-án:

„A” sorozat: 662 688 809 db

„B” sorozat: 217 938 695 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2019.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.353102 Ft

„B” sorozat: 0.011096 USD

IV. Az Alap összetétele

2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.28		2019.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	140,642,488	9.59%	121,976,098	7.68%
<i>Állampapírok</i>	140,642,488	9.59%	121,976,098	7.68%
<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	1,030,305,681	70.26%	1,126,153,499	70.95%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,005,215,681	68.55%	1,117,733,499	70.42%
<i>Részvények</i>	25,090,000	1.71%	8,420,000	0.53%
Egyéb átruházható értékpapírok	264,037,534	18.01%	308,894,285	19.46%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	264,037,534	18.01%	308,894,285	19.46%
Pénzpiaci eszközök	31,470,957	2.15%	30,282,797	1.91%
Követelések	7,625	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	1,466,464,285	100.00%	1,587,306,679	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3,635,096		-3,637,867	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,462,829,189		1,583,668,812	

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 „A” sorozatának várható hozam-kockázat profilja az 5-ös (magas kockázatú), „B” sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 6-os (nagyon 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, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.