

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Éves jelentés

2015.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali IPO Abszolút Hozam Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban „a számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”), az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 132. § (1) bekezdésében előírt információkat és az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közzétett számviteli információknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és 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. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben közzétett számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közzétett számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentésben közzétett számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben közzétett számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves jelentésben közzétett számviteli információk átfogó bemutatásának értékelését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali IPO Abszolút Hozam Alap 2015. 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, valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra. 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.

Egyéb kérdések

7.) Könyvvizsgálatunk kizárólag az első bekezdésben hivatkozott számviteli információkra vonatkozott, és nem tartalmazta az éves jelentésben bemutatott egyéb információk vizsgálatát.

Budapest, 2016. április 22.



Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Barabás Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005787



**Éves jelentés
2015.**

**GENERALI IPO ABSZOLÚT HOZAM
ALAP**

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/282
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű 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 IPO Abszolút Hozam Alap „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>KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)</p> <p>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.)</p> <p>Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)</p> <p>Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)</p> <p>Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)</p> <p>SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)</p> <p>Generali IPO Abszolút Hozam Alap „B” sorozat forgalmazója:</p> <p>UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető forgalmazó</p>
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód „A” sorozat	HU0000706791
ISIN kód „B” sorozat	HU0000715016
Előállítási mód	Dematerializált

Generali Alapkezelő Zrt.



„A” sorozat Befektetési jegyek 1,- Ft
névértéke

„B” sorozat Befektetési jegyek 1,- Ft
névértéke

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 2015.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,937,485,154	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	7,975,139,503	HUF	100.47%
Pénzpiaci eszközök	112,968,283	HUF	1.42%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	6,803	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	291,410	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	39,991,561	HUF	0.50%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	4,343,445	HUF	0.05%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	68,132,216	HUF	0.86%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	202,848	HUF	0.00%
Állampapírok	5,701,693,626	HUF	71.83%
<i>Államkötvény</i>	<i>1,336,750,650</i>	<i>HUF</i>	<i>16.84%</i>
2017/C MÁK	199,416,600	HUF	2.51%
2018/B MÁK	405,417,060	HUF	5.11%
2019/A MÁK	364,293,090	HUF	4.59%
2020/A MÁK	123,557,000	HUF	1.56%
2020/O MÁK	59,284,500	HUF	0.75%
2020/P MÁK	121,290,500	HUF	1.53%
2022/A MÁK	63,491,900	HUF	0.80%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>4,364,942,976</i>	<i>HUF</i>	<i>54.99%</i>
15/01/21 DKJ	346,697,069	HUF	4.37%
15/04/01 DKJ	820,003,457	HUF	10.33%
<i>15/05/27 DKJ</i>	<i>695,894,500</i>	<i>HUF</i>	<i>8.77%</i>
15/07/22 DKJ	892,188,900	HUF	11.24%
15/09/16 DKJ	890,290,800	HUF	11.22%
15/11/11 DKJ	641,275,050	HUF	8.08%
15/12/23 DKJ	78,593,200	HUF	0.99%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	136,806,298	HUF	1.72%
iShares Euro HY Corp BND ETF	136,806,298	HUF	1.72%
Részvények	978,507,630	HUF	12.33%
Alteo	14,500,000	HUF	0.18%
CIG	112,200,000	HUF	1.41%
Electrica GDR	79,713,225	HUF	1.00%
FACC	73,324,670	HUF	0.92%
Google	69,380,317	HUF	0.87%
HRVATSKI Telecom	31,031,215	HUF	0.39%
Masterplast	40,530,000	HUF	0.51%
MTelekom	101,400,000	HUF	1.28%

Generali Alapkezelő Zrt.



Pannergy	9,270,000	HUF	0.12%
Pfizer	65,077,099	HUF	0.82%
Polytec	78,820,000	HUF	0.99%
PORR AG	49,182,104	HUF	0.62%
RÁBA	15,900,000	HUF	0.20%
Raiffeisen Bank	59,280,522	HUF	0.75%
Romgaz GDR	106,320,333	HUF	1.34%
Synergon	5,150,000	HUF	0.06%
Uniq	67,428,145	HUF	0.85%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,049,448,360	HUF	13.22%
ALTEO 2017/III	151,392,600	HUF	1.91%
DK 2016/01	320,887,500	HUF	4.04%
DK 2017/01	112,084,300	HUF	1.41%
FK19NF01	56,654,200	HUF	0.71%
Magnolia 03/29/49	243,459,468	HUF	3.07%
MOL 3.875 10/05/15	112,780,070	HUF	1.42%
MOL 5.875 04/20/17	52,190,222	HUF	0.66%
Deviza fedezeti ügyletek	-5,330,034	HUF	-0.07%
HUF/EUR	-3,016,675	HUF	-0.04%
HUF/EUR	-2,313,359	HUF	-0.03%
Követelések	1,045,340	HUF	0.02%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>99,500</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
Generali IPO Részvény Alap	99,500	HUF	0.00%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>945,840</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Magnolia 03/29/49	945,840	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-37,654,349	HUF	-0.47%
Díjak	-37,654,349	HUF	-0.47%
Alapkezelői díj	-11,288,390	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-473,541	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-947,083	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-687,203	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-823,106	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-22,744,959	HUF	-0.29%
Tranzakciós díj	-74,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-437,293	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés**Eszközérték Deviza Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,004,789,198	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,051,933,791	HUF	100.59%
Pénzpiaci eszközök	967,566,506	HUF	12.08%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	38,800,380	HUF	0.48%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	3,167,505	HUF	0.04%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	243,968,114	HUF	3.05%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	896,436	HUF	0.01%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	23,545	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	619,096,273	HUF	7.73%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	61,436,418	HUF	0.77%

Generali Alapkezelő Zrt.



Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	51	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	177,784	HUF	0.00%
Állampapírok	4,672,908,158	HUF	58.38%
<i>Államkötvény</i>	<i>2,899,789,180</i>	<i>HUF</i>	<i>36.23%</i>
2017/B MÁK	448,310,000	HUF	5.60%
2017/C MÁK	151,867,000	HUF	1.90%
2018/B MÁK	406,554,400	HUF	5.08%
2018/C MÁK	235,171,090	HUF	2.94%
2018/D MÁK	100,051,300	HUF	1.25%
2019/A MÁK	419,923,080	HUF	5.25%
2020/A MÁK	184,069,200	HUF	2.30%
2020/BMÁK	96,455,298	HUF	1.20%
2020/BMÁK	52,869,600	HUF	0.66%
2020/O MÁK	58,866,500	HUF	0.74%
2020/P MÁK	120,290,000	HUF	1.50%
2022/A MÁK	63,281,950	HUF	0.79%
2024/B MÁK	148,365,000	HUF	1.85%
2025/B MÁK	252,504,630	HUF	3.15%
REPHUN 2023/11/22 - USD	161,210,132	HUF	2.01%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,773,118,978</i>	<i>HUF</i>	<i>22.15%</i>
16/02/03 DKJ	199,844,600	HUF	2.50%
16/06/08 DKJ	42,834,278	HUF	0.54%
16/08/03 DKJ	835,342,200	HUF	10.44%
16/09/28 DKJ	695,097,900	HUF	8.68%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	96,423,121	HUF	1.20%
iShares Euro HY Corp BND ETF	96,423,121	HUF	1.20%
Részvények	1,050,442,145	HUF	13.12%
Alteo	22,500,000	HUF	0.28%
Atrium Real Estate	39,100,604	HUF	0.49%
CIG	65,250,000	HUF	0.82%
Electrica GDR	25,762,500	HUF	0.32%
HRVATSKI Telecom	253,060,710	HUF	3.16%
Komercni Banka	57,321,000	HUF	0.72%
Masterplast	38,278,500	HUF	0.48%
MOL	78,402,500	HUF	0.98%
MTelekom	182,700,000	HUF	2.28%
Pannergy	7,160,000	HUF	0.09%
PORR AG	43,731,968	HUF	0.55%
RÁBA	105,840,000	HUF	1.32%
Romgaz GDR	23,007,344	HUF	0.29%
T-Mobile US	51,190,088	HUF	0.64%
VMware	57,136,931	HUF	0.71%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,264,068,298	HUF	15.79%
ALTEO 2017/III	161,686,950	HUF	2.02%
DK 2016/01	312,644,700	HUF	3.91%
DK 2017/01	109,735,600	HUF	1.37%
DK 2018/01	50,588,550	HUF	0.63%
FK19NF01	57,621,300	HUF	0.72%
Magnolia 03/29/49	372,958,361	HUF	4.66%
MFB 1.875 04/16/18	147,361,234	HUF	1.84%
MOL 5.875 04/20/17	51,471,603	HUF	0.64%
Deviza fedezeti ügyletek	525,563	HUF	0.01%
HUF/EUR	-3,219,294	HUF	-0.04%

Generali Alapkezelő Zrt.

HUF/USD	4,079,535	HUF	0.05%
HUF/EUR	-334,678	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-47,144,593	HUF	-0.59%
Befektetési jegy Visszaváltás	-1,326,763	HUF	-0.02%
Generali IPO A	-1,326,763	HUF	-0.02%
Díjak	-45,817,830	HUF	-0.57%
Alapkezelői díj	-1,466,707	HUF	-0.02%
Alapkezelői díj	-9,332,247	HUF	-0.12%
Befektetési alapok különadója	-1,027,524	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-517,998	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,035,995	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,852	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-830,764	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-878,217	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-30,268,645	HUF	-0.38%
Tranzakciós díj	-231,881	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-52,000	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, 2015.12.31-én:

„A” sorozat:	5 128 411 194 db
„B” sorozat:	1 096 663 421 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat:	1.345665 Ft
„B” sorozat:	1.006385 Ft

IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,751,141,986	84.65%	5,936,976,456	73.73%
Állampapírok	5,701,693,626	71.49%	4,672,908,158	58.03%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,049,448,360	13.16%	1,264,068,298	15.70%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,115,313,928	13.98%	1,146,865,266	14.24%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	136,806,298	1.72%	96,423,121	1.20%
Részvények	978,507,630	12.27%	1,050,442,145	13.05%
Pénzpiaci eszközök	112,968,283	1.42%	967,566,506	12.02%
Deviza fedezeti ügyletek	-5,330,034	-0.07%	525,563	0.01%
Követelések	1,045,340	0.01%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	7,975,139,503	100.00%	8,051,933,791	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-37,654,349		-47,144,593	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,937,485,154		8,004,789,198	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitéttőségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	396,036
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1,506,380
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	156,720
2. <i>Bankbetét kamata</i>	1,440
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	1,120,134
4. <i>Osztalékbevétele</i>	70,186
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	157,900
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,110,344
Egyéb bevételek	536
Működési költségek	187,892
1. <i>Alapkezelői díj</i>	167,578
2. <i>Letétkezelői díj</i>	4,837
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	2,043
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	4,077
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	1,392
7. <i>Bankköltség</i>	7,001
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	7
10. <i>Egyéb költség</i>	246
V. Egyéb ráfordítások	4,076
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	204,604

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az összes bevétel újra befektetésre kerül.

A tőkeszámla változásai, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	6,225,075
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	11,075,665
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-4,850,590
Tőkeváltozás	1,778,623
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	1,204,190
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	118,932
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	-66
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	250,963
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	204,604

	2014	2015
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	7,978,530	8,048,956
Követelések	945	0
1. Egyéb követelések	945	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	7,864,618	7,083,510
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1,108,323	1,156,065
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1,032,247	1,241,701
3. Diszkont kincstárjegy	4,350,632	1,771,866
4. Magyar államkötvény	1,288,369	2,794,946
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönözete	85,047	118,932
a) Értékpapírok értékkülönözete kamatból, osztalékból	47,730	75,884
b) Értékpapírok egyéb értékkülönözete	37,317	43,048
Pénzeszközök	112,967	965,446
1. Folyószámla	112,967	965,446
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-4,820	-66

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték		Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
2012.12.28	399,399,407 Ft		1.060500 Ft	
2013.12.31	1,338,635,480 Ft		1.240705 Ft	
2014.12.31	7,937,485,154 Ft		1.306379 Ft	
	"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat
2015.12.31	6,901,123,665 Ft	1,103,665,532 Ft	1.345665 Ft	1.006385 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):

2015.01.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	282,000	312.06	-1,265,362	86,988,540	2014.12.15	2015.03.20	308.47
HUF/EUR	Eladás	968,000	312.06	588,641	303,545,440	2014.12.16	2015.03.20	313.58
HUF/USD	Eladás	1,110,000	275.77	-8,601,945	297,513,300	2015.01.05	2015.01.30	268.03
HUF/EUR	Eladás	1,325,000	312.06	9,854,953	423,350,750	2015.01.05	2015.01.30	319.51
HUF/EUR	Eladás	280,000	312.06	1,659,756	89,040,000	2015.01.08	2015.01.30	318.00
HUF/EUR	Eladás	393,000	312.06	2,354,974	125,359,140	2015.01.12	2015.03.20	318.98
HUF/USD	Eladás	537,000	275.77	-2,425,468	146,633,220	2015.01.14	2015.06.15	273.06
HUF/EUR	Eladás	205,000	312.06	2,143,808	66,118,650	2015.01.15	2015.01.30	322.53
HUF/EUR	Eladás	379,000	312.06	2,348,928	120,624,330	2015.01.19	2015.01.30	318.27
HUF/EUR	Eladás	932,000	312.06	6,326,136	297,177,520	2015.01.20	2015.01.30	318.86
USD/HUF	Vétel	1,110,000	275.77	3,041,067	303,074,400	2015.01.21	2015.01.30	273.04
EUR/HUF	Vétel	1,380,500	312.06	-963,451	431,778,985	2015.01.27	2015.01.30	312.77
HUF/EUR	Eladás	360,000	312.06	-539,337	112,662,000	2015.01.28	2015.06.15	312.95
EUR/HUF	Vétel	1,740,500	312.06	908,541	542,252,775	2015.01.28	2015.01.30	311.55

Generali Alapkezelő Zrt.



2015.02.27

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	282,000	303.40	1,318,237	86,988,540	2014.12.15	2015.03.20	308.47
HUF/EUR	Eladás	968,000	303.40	9,465,201	303,545,440	2014.12.16	2015.03.20	313.58
HUF/EUR	Eladás	393,000	303.40	5,962,282	125,359,140	2015.01.12	2015.03.20	318.98
HUF/USD	Eladás	537,000	266.77	2,566,377	146,633,220	2015.01.14	2015.06.15	273.06
HUF/EUR	Eladás	360,000	303.40	2,731,755	112,662,000	2015.01.28	2015.06.15	312.95

2015.03.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	537,000	276.03	-2,099,616	146,633,220	2015.01.14	2015.06.15	273.06
HUF/EUR	Eladás	360,000	299.82	4,277,484	112,662,000	2015.01.28	2015.06.15	312.95
HUF/EUR	Eladás	2,250,000	299.82	14,010,300	689,760,000	2015.03.13	2015.04.30	306.56
HUF/EUR	Eladás	1,643,000	299.82	5,426,829	502,265,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/NOK	Eladás	4,300,000	34.550	1,882,110	150,500,000	2015.03.19	2015.04.30	35.00

2015.04.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	537,000	274.01	-819,516	146,633,220	2015.01.14	2015.06.15	273.06
HUF/EUR	Eladás	360,000	301.60	3,821,868	112,662,000	2015.01.28	2015.06.15	312.95
HUF/EUR	Eladás	2,250,000	301.60	11,130,750	689,760,000	2015.03.13	2015.04.30	306.56
HUF/EUR	Eladás	1,643,000	301.60	3,494,825	502,265,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/NOK	Eladás	4,300,000	35.87	-3,747,450	150,500,000	2015.03.19	2015.04.30	35.00
EUR/HUF	Vétel	360,000	301.60	1,102,932	107,737,200	2015.04.01	2015.06.15	299.27
NOK/HUF	Vétel	4,300,000	35.87	5,682,450	148,565,000	2015.04.10	2015.04.30	34.55
HUF/EUR	Eladás	2,250,000	301.60	-261,225	679,387,500	2015.04.28	2015.05.29	301.95
EUR/HUF	Vétel	2,250,000	301.60	-195,750	678,825,000	2015.04.28	2015.04.30	301.70

2015.05.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	537,000	282.54	-5,197,408	146,633,220	2015.01.14	2015.06.15	273.06
HUF/EUR	Eladás	360,000	309.15	1,275,696	112,662,000	2015.01.28	2015.06.15	312.95
HUF/EUR	Eladás	1,643,000	309.15	-8,120,363	502,265,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
EUR/HUF	Vétel	360,000	309.15	3,649,104	107,737,200	2015.04.01	2015.06.15	299.27
HUF/EUR	Eladás	2,250,000	309.15	-16,215,075	679,387,500	2015.04.28	2015.05.29	301.95
HUF/EUR	Eladás	2,042,000	309.15	-5,343,506	625,954,680	2015.05.12	2015.05.29	306.54
HUF/USD	Eladás	1,700,000	282.54	-11,929,410	469,013,000	2015.05.20	2015.06.30	275.89
EUR/HUF	Vétel	4,292,000	309.15	-185,639	1,327,086,400	2015.05.27	2015.05.29	309.20
USD/HUF	Vétel	1,700,000	282.54	-5,138,590	486,081,000	2015.05.27	2015.06.30	285.93
HUF/EUR	Eladás	4,292,000	309.15	-746,379	1,328,202,320	2015.05.27	2015.06.30	309.46

2015.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	1,643,000	313.57	-14,540,550	502,265,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	1,700,000	281.94	-10,291,800	469,013,000	2015.05.20	2015.06.30	275.89
USD/HUF	Vétel	1,700,000	281.94	-6,776,200	486,081,000	2015.05.27	2015.06.30	285.93
HUF/EUR	Eladás	4,292,000	313.57	-17,665,443	1,328,202,320	2015.05.27	2015.06.30	309.46
HUF/USD	Eladás	537,000	281.94	-3,614,923	148,416,060	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/EUR	Eladás	1,104,000	313.57	-1,243,104	344,944,800	2015.06.11	2015.06.30	312.45
EUR/HUF	Vétel	5,396,000	313.57	-7,144,733	1,699,200,400	2015.06.29	2015.06.30	314.90
HUF/EUR	Eladás	5,396,000	313.57	5,998,194	1,700,333,560	2015.06.29	2015.07.30	315.11

2015.07.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	1,643,000	308.45	-5,516,865	502,265,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	537,000	281.20	-3,123,299	148,416,060	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/USD	Eladás	2,900,000	281.20	10,998,540	827,225,000	2015.07.21	2015.08.27	285.25
HUF/EUR	Eladás	4,296,000	308.45	3,629,690	1,330,213,440	2015.07.29	2015.08.27	309.64

2015.08.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	1,643,000	314.94	-15,607,350	502,265,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	537,000	279.00	-1,805,072	148,416,060	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/EUR	Eladás	1,800,000	314.94	1,111,860	569,106,000	2015.08.26	2015.10.15	316.17
HUF/USD	Eladás	2,900,000	279.00	-5,060,210	804,837,000	2015.08.26	2015.09.28	277.53
HUF/EUR	Eladás	2,946,000	314.94	368,839	929,345,160	2015.08.26	2015.09.28	315.46
HUF/USD	Eladás	1,280,000	279.00	-355,584	357,312,000	2015.08.27	2015.10.15	279.15
HUF/USD	Eladás	320,000	279.00	576	89,417,600	2015.08.27	2015.10.15	279.43

2015.09.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	537,000	280.04	-2,226,402	148,416,060	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/EUR	Eladás	1,800,000	314.46	2,706,660	569,106,000	2015.08.26	2015.10.15	316.17
HUF/USD	Eladás	1,280,000	280.04	-1,322,752	357,312,000	2015.08.27	2015.10.15	279.15
HUF/USD	Eladás	320,000	280.04	-241,120	89,417,600	2015.08.27	2015.10.15	279.43
HUF/EUR	Eladás	1,643,000	314.46	-7,341,253	512,435,270	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/USD	Eladás	2,900,000	280.04	3,943,420	816,872,000	2015.09.25	2015.10.30	281.68
HUF/EUR	Eladás	2,946,000	314.46	-132,007	927,430,260	2015.09.25	2015.10.30	314.81

2015.10.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	537,000	283.75	-4,112,078	148,416,060	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/EUR	Eladás	1,643,000	311.05	-1,181,974	512,435,270	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/USD	Eladás	2,900,000	283.75	-6,047,080	816,872,000	2015.09.25	2015.10.30	281.68
HUF/EUR	Eladás	2,946,000	311.05	11,023,343	927,430,260	2015.09.25	2015.10.30	314.81
HUF/USD	Eladás	1,280,000	283.75	-15,302,016	347,916,800	2015.10.14	2015.10.30	271.81
HUF/EUR	Eladás	1,800,000	311.05	-1,364,220	558,558,000	2015.10.14	2015.10.30	310.31
HUF/USD	Eladás	320,000	283.75	-3,780,704	87,024,000	2015.10.14	2015.10.30	271.95
USD/HUF	Vétel	2,000,000	283.75	21,229,600	546,300,000	2015.10.19	2015.10.30	273.15
EUR/HUF	Vétel	1,500,000	311.05	2,246,850	464,355,000	2015.10.19	2015.10.30	309.57
HUF/USD	Eladás	1,280,000	283.75	1,118,208	364,697,600	2015.10.29	2015.11.30	284.92
USD/HUF	Vétel	1,280,000	283.75	-1,196,268	364,416,000	2015.10.29	2015.10.30	284.70
HUF/USD	Eladás	1,220,000	283.75	216,602	347,004,600	2015.10.29	2015.11.30	284.43
HUF/EUR	Eladás	3,246,000	311.05	1,828,472	1,012,719,540	2015.10.29	2015.11.30	311.99
USD/HUF	Vétel	1,220,000	283.75	-542,412	346,736,200	2015.10.29	2015.10.30	284.21
EUR/HUF	Vétel	3,246,000	311.05	-1,726,872	1,011,453,600	2015.10.29	2015.10.30	311.60

2015.11.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	537,000	294.58	-9,780,220	148,416,060	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/EUR	Eladás	1,643,000	311.81	-2,053,750	512,435,270	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/USD	Eladás	1,280,000	294.58	-12,381,440	364,697,600	2015.10.29	2015.11.30	284.92
HUF/USD	Eladás	1,220,000	294.58	-12,398,860	347,004,600	2015.10.29	2015.11.30	284.43
HUF/EUR	Eladás	3,246,000	311.81	515,789	1,012,719,540	2015.10.29	2015.11.30	311.99
EUR/HUF	Vétel	2,682,000	311.81	-372,530	836,703,540	2015.11.26	2015.11.30	311.97
EUR/HUF	Vétel	564,000	311.81	-264,459	176,137,200	2015.11.26	2015.11.30	312.30
USD/HUF	Vétel	1,220,000	294.58	784,460	358,619,000	2015.11.26	2015.11.30	293.95
HUF/EUR	Eladás	564,000	311.81	64,352	176,678,640	2015.11.26	2016.03.11	313.26
USD/HUF	Vétel	537,000	294.58	210,880	157,985,400	2015.11.26	2015.11.30	294.20
HUF/USD	Eladás	537,000	294.58	-590,754	158,028,360	2015.11.26	2016.03.11	294.28
USD/HUF	Vétel	1,280,000	294.58	631,040	376,448,000	2015.11.27	2015.11.30	294.10

2015.12.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	1,643,000	312.93	-3,219,294	512,435,270	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/EUR	Eladás	564,000	312.93	-334,678	176,678,640	2015.11.26	2016.03.11	313.26
HUF/USD	Eladás	537,000	286.25	4,079,535	158,028,360	2015.11.26	2016.03.11	294.28

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2015. március 5. – a Társaság évi rendes közgyűlésén az alábbi határozatok meghozatalára került sor:

- 2015-ös beszámoló elfogadásáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig könyvvizsgálóként az Ernst and Young Kft.-t (1132 Budapest, Váci út 20.), eljáró könyvvizsgálóként Virágh Gabriellát megválasztja
- Társaság igazgatósági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
 - Schuszter Pétert (igazgatóság elnöke)
 - Kelemen Bálintot
 - Vizkelety Pétert
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
 - Hegedűs Anna Máriát (felügyelő bizottság elnöke)
 - Gyöngy Juditot
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig megválasztja
 - Josef Beneš
- Társaság részvényesének névváltozása – új név: Generali CEE Holding B.V.

2015. április 16. – a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság Felügyelő Bizottságának új tagja Horváth Gergely Dániel.

2015. szeptember 15. – Társaság Üzletszabályzat módosítása, amelynek oka a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok aktualizálása.

2015. december 8. - a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság fióktelepe (4025 Debrecen, Piac u. 49-51.) törlésre került.

2015. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (székhely: 1053 Budapest, Magyar utca 3. 1/2)
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely: 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)
- Officium Generale Kft.(székhely: 1062 Budapest, Andrássy út 100.)
- Insurance Partners Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1111 Budapest, Budafoki út 59. 3. em.)
- Amblen Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.)

Az Alap befektetési politikája

Befektetési cél:

Az Alap elsődleges célja, hogy tudatosan felépített, rövid távon is kiszámítható stratégia jegyében minden tőkepiaci környezetben pozitív hozamot érjen el a befektetők számára. Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, de azon belül jellemzően konzervatív, 10-

Generali Alapkezelő Zrt.



40% körüli kitétséget céloz meg. A hozam maximalizálását az aktív portfólió menedzselés segíti. A befektetési célpontok kiválasztásánál a legfontosabb szempont az értékalapú megközelítés valamint a rövid távú katalizátorok keresése.

A vagyonkezelő globális részvényspektrummal dolgozik, nevéből adódóan fokozottan igyekszik kihasználni az elsődleges (IPO) és másodlagos (SPO) tőzsdei kibocsátásokban rejlő lehetőségeket. Az Alap nem kívánja korlátozni sem földrajzi, sem iparági szempontból a befektetési célpontok körét, a portfólió kialakításánál törekszik az erős diverzifikációra. A befektetési politika megfelelő rugalmasságot kínál a legattraktívabb részvények kiválasztásához, hiszen olyan társaságok is megjelenhetnek az alapban, amelyek már hosszabb ideje tőzsdén jegyzettek. A vagyonkezelő kiemelt figyelmet fordít az eredményességük vagy likviditásuk növelése érdekében újabb részvénykibocsátást végrehajtó társaságokra, valamint fektethet abszolút hozam elérésére törekvő instrumentumokba is. A portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, annak mértéke 0% és 95% között mozoghat. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % RMAX.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. A mindenkorai tőkepiaci folyamatok figyelembevételével az Alap kötvény és részvénykitétsége, valamint az Alap által felvett származtatott pozíciók nagysága és iránya (a befektetési politika keretein belül) folyamatosan változik, melynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a referenciaindex teljesítményétől.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Az Egyesült Államok pénz- és tőkepiacain a 2015-ös év a Fed kamatemelési ciklusától való félelem jegyében telt el, amire decemberében végül sor került egy 25 bázispontos emelés formájában. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed, ugyanakkor nagyon óvatosan szigorítja a monetáris politikát, amit nagymértékben kompenzált az erős makrogazdasági kép. Az S&P 500 részvényi index szélesebb oldalazó mozgást végzett és végezetül közel 1 százalékos mínusszal zárta az évet.

Az Európai Központi Bank 2015 első negyedévében indított havi 60 milliárd eurós nyílt végű eszközvásárlási programja segítette stimulálni az euró-zóna lomha gazdasági bővülését, támogatta a nulla százalék körül fluktuáló infláció stabilizálódását, illetve jótékony hatással volt az európai piacokra is. A német DAX index közel 9 százalékot menetelt, míg a STOXX 50 index 3 százalékot emelkedett 2015-ben.

Jelentős tőkepiaci kilengések voltak tapasztalhatók a feltörekvő piacokon, amely a kínai makrogazdasági indikátorok romlásával, a júni megglepetésszerű augusztusi leértékelésével és az amerikai kamatemelési ciklustól való félelemmel magyarázható elsősorban. A kínai lassulás - és az erős dollár - jelentős nyomás alá helyezte a feltörekvő régió gazdaságait és az egész nyersanyagpiacot, amely egyfajta negatív spirált indított be. A kínai jegybank több alkalommal lazított a monetáris kondíciókon, illetve számos likviditásfokozó intézkedésről döntött, amelyek a tavalyi évben valamennyire segítettek stabilizálni a június óta zuhanó kínai piacokat.

A kőolaj világpiaci árfolyama több mint 30 százalékot esett 2015-ben, amely nyomás alá helyezte az egész olajszeztort. Az olaj piacát a tavalyi évben globális túlkínálatos állapot jellemezte, miközben a kereslet bővülése elmaradt a várttól, de az OPEC év végi kvóta emelése és az erős dollár szintén lefelé szorította a kőolaj árát.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) előrejelzései alapján 2015-ben 3.1 százalék lehetett a világgazdaság bővülése, ezzel szemben 2016-ban már 3.6 százalékot is kitehet a globális növekedés. A hangsúlyosabb térségek közül Kínát, Oroszországot és Brazíliát övezik jelentős növekedési kockázatok a következő években.

Összességében az Alap 2015-ben jelentős benchmark feletti teljesítményt ért el.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2015. február 23. – Kezelési Szabályzat a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) szerinti megfeleltetése, illetve a Kezelési szabályzat alábbiakban részletezett módosításai átvezetése:

- jogszabály változások átvezetése
- Alap adózási szabályainak változása
- közreműködő szervezetek cég- és gazdasági adatainak aktualizálása
- hozam adatok aktualizálása

2015. július 1. - a Felügyelet H-KE-III-586/2015. számú határozata alapján a Generali IPO Abszolút Hozam Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzatában az alábbiak módosultak:

- az Alap két sorozattal működik, HU0000706791 ISIN azonosítójú „A” sorozat és HU0000715016 ISIN azonosítójú „B” sorozat kerül forgalmazásra
- módosul az Alap mindkét sorozatának díj- és költségstruktúrája
- módosításra kerültek az Alap eszközeinek értékelési szabályai
- frissültek az Alap hozamadatai
- aktualizálásra kerültek a forgalmazási helyek

2015. augusztus 11. – az Alap mindkét sorozata befektetési jegyeinek nettó eszközértéke és árfolyama a 2015. július 1. – augusztus 7. közötti forgalmazási napokra újraszámolásra és javításra került. Adott forgalmazási napokon az Alap befektetési jegyeiből történt forgalmazás a Kbftv. előírásainak megfelelően korrigálásra került.

2015. november 12. – az Alap mindkét sorozata befektetési jegyeinek nettó eszközértéke és árfolyama a november 12-i. forgalmazási napra újraszámolásra és javításra került. A hiba észlelése az adott napi forgalmazások teljesülése előtt megtörtént.

2015. november 13. - a befektetési jegyek forgalmazói köre bővül a Quantis Alpha Befektetési Zrt.-vel.

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	178,177,349 Ft	48,640,000 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	114,875,406 Ft	38,600,000 Ft	14	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 a közepesnél kockázatosabb 4-es 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.

XI. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.**XII. Mellékletek**

1. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2016. április 22.



Generali Alapkezelő Zrt.

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Beszámoló

a 2015.01.01 - 2015.12.31-ig terjedő időszakra

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. alapján.

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFT-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
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)	7 978 530	8 048 956
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	945	0
09.	1. Egyéb követelések	945	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)	7 864 618	7 083 510
14.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 108 323	1 156 065
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1 032 247	1 241 701
16.	3. Diszkontkincstárjegy	4 350 632	1 771 866
17.	4. Magyar államkötvény	1 288 369	2 794 946
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	85 047	118 932
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	47 730	75 884
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	37 317	43 048
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	112 967	965 446
23.	1. Folyószámla	112 967	965 446
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) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	-4 820	-66
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-4 820	-66
29.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	7 973 710	8 048 890

Generali IPO Abszolút Hozam Alap


MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
30.	E) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	7 936 338	8 003 698
31.	I. Induló tőke(32-33. sor)	6 075 944	6 225 075
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 160 791	11 075 665
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 084 847	-4 850 590
34.	II. Tőkeváltozás (35-39. sor)	1 860 394	1 778 623
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet	1 529 204	1 204 190
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	85 047	118 932
37.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-4 820	-66
38.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	98 444	250 963
39.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	152 519	204 604
40.	F) Céltartalékok	0	0
41.	G) Kötelezettségek (42-43. sor)	37 372	45 192
42.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. + 45. sor)	37 372	45 192
44.	1. Szállítók	37 372	44 154
45.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0	1 038
46.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
47.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+40+41+47. sor)	7 973 710	8 048 890

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	855 464	1 506 380
2.	1. Értékpapírok kamatbevétel	60 811	156 720
3.	2. Bankbetét kamata	790	1 440
4.	3. Árfolyamnyereség	720 419	1 120 134
5.	4. Osztalékbevétel	29 781	70 186
6.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	43 663	157 900
7.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	577 353	1 110 344
8.	III. Egyéb bevételek	0	536
9.	IV. Működési költségek	125 592	187 892
10.	1. Alapkezelői díj	110 270	167 578
11.	2. Letétkezelői díj	3 259	4 837
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	1 251	2 043
14.	5. Főforgalmazói díj	2 504	4 077
15.	6. Könyvvizsgálati díj	1 087	1 392
16.	7. Bankköltség	6 415	7 001
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	7
19.	10. Egyéb költség	95	246
20.	V. Egyéb ráfordítások	0	4 076
21.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
22.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
23.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
24.	Üzleti év eredménye	152 519	204 604

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Generali IPO Abszolút Alap**
Lajstrom száma: **1111-282**
Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**
Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

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

Tárgynap (T-nap):		2015.12.31
Saját tőke:		8 003 663 057

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek		Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0 0,00%
			0 0,00%
			0 0,00%
			0 0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		45 205 658 0,56%
Alapkezelői díj	NE*1.75%,NE*0.9%		11 157 044 0,14%
Letétkezelői díj	NE*0.065% / év		444 313 0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		523 481 0,01%
Könyvvizsgálói díj:	1,150,702.- / év*		835 200 0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800 0,00%
Forgalmazói díj	0.05%, 0.58%, 1.05%, 0.88%, 0.70		1 046 961 0,01%
Tranzakciós díj			54 645 0,00%
Egyéb díj: Sikerdíj	20%		29 927 724 0,37%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		1 038 490 0,01%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0 0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0 0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0 0,00%
			0 0,00%
	Kötelez. össz.:		45 205 658 0,56%
II. Eszközök		Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		965 446 336 12,06%
ANGOL FONT	GBP		897 027 0,01%
CSEH KORONA	CZK		3 167 505 0,04%
EURO	EUR		244 116 133 3,05%
HONG KONGI DOLLAR2	HKD		23 577 0,00%
LENGYEL ZLOTY	PLN		61 186 527 0,76%
MAGYAR FORINT	HUF		617 005 922 7,71%
SVAJCI FRANK	CHF		38 871 579 0,49%
TÖRÖK LIRA	TRY		51 0,00%
USA DOLLAR	USD		178 015 0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0 0,00%
			0 0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0 0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0 0,00%
Osztalék			0 0,00%
Egyéb követelés:			0 0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0 0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0 0,00%
			0 0,00%
			0 0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0 0,00%
			0 0,00%
			0 0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	evizane	Névérték/darabszám *	7 083 488 573	88,50%
II/4.1. Állampapírok (összes):					4 673 527 501	58,39%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					2 900 363 751	36,24%
	2017/B MÁK	HUF	400 000 000	448 384 000	5,60%	
	2018/B MÁK	HUF	380 000 000	406 595 820	5,08%	
	2018/C MÁK	HUF	230 000 000	235 186 960	2,94%	
	2019/A MÁK	HUF	360 000 000	419 986 800	5,25%	
	2020/A MÁK	HUF	150 000 000	184 099 950	2,30%	
	2020/BMÁK	HUF	91 220 000	96 463 964	1,21%	
	2020/BMÁK	HUF	50 000 000	52 874 350	0,66%	
	2022/A MÁK	HUF	50 000 000	63 291 500	0,79%	
	2024/B MÁK	HUF	150 000 000	148 377 300	1,85%	
	2025/B MÁK	HUF	210 000 000	252 536 130	3,16%	
	REPHUN 2023/11/22 - USD	USD	500 000	161 465 701	2,02%	
	2017/C MÁK	HUF	152 000 000	151 872 776	1,90%	
	2018/D MÁK	HUF	100 000 000	100 055 000	1,25%	
	2020/O MÁK	HUF	55 000 000	58 872 000	0,74%	
	2020/P MÁK	HUF	115 000 000	120 301 500	1,50%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					1 773 163 750	22,15%
	16/02/03 DKJ	HUF	200 000 000	199 849 000	2,50%	
	16/06/08 DKJ	HUF	43 000 000	42 835 310	0,54%	
	16/08/03 DKJ	HUF	840 000 000	835 364 040	10,44%	
	16/09/28 DKJ	HUF	700 000 000	695 115 400	8,68%	
					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.:					1 263 916 029	15,79%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					678 035 410	8,47%
	DK 2016/01	HUF	300 000 000	312 689 700	3,91%	
	DK 2017/01	HUF	100 000 000	109 754 100	1,37%	
	DK 2018/01	HUF	50 000 000	50 592 000	0,63%	
	FK19NF01	HUF	50 000 000	57 630 650	0,72%	
	MFB 1,875 04/16/18	HUF	148 570 000	147 368 960	1,84%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					424 163 969	5,30%
	Magnolia 03/29/49	EUR	1 200 000	372 673 796	4,66%	
	MOL 5.875 04/20/17	EUR	150 000	51 490 173	0,64%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					161 716 650	2,02%
	ALTEO 2017/III	HUF	150 000 000	161 716 650	2,02%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3. Részvények (összes):					1 049 563 377	13,11%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					500 131 000	6,25%
	Alteo	HUF	5 000	22 500 000	0,00%	
	CIG	HUF	450 000	65 250 000	0,82%	
	Masterplast	HUF	75 500	38 278 500	0,48%	
	MOL	HUF	5 500	78 402 500	0,98%	
	MTelekom (MATÁV)	HUF	450 000	182 700 000	2,28%	
	Pannergy	HUF	20 000	7 160 000	0,09%	
	RÁBA	HUF	80 000	105 840 000	1,32%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					549 432 377	6,86%
	Komercni Banka	CZK	32 500	57 321 000	0,72%	
	Atrium Real Estate	EUR	40 000	39 124 344	0,49%	
	PORR AG	EUR	3 500	43 758 520	0,55%	
	HRVATSKI Telecom	HRK	15 000	253 184 275	3,16%	
	Electrica GDR	USD	27 500	25 796 700	0,32%	
	Romgaz GDR	USD	5 000	23 037 886	0,29%	
	T-Mobile US	USD	25 000	50 458 345	0,63%	
	VMware	USD	500	56 751 307	0,71%	
					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%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				96 481 666	1,21%
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%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				96 481 666	1,21%
iShares Euro HY Corp BND ETF		EUR	3 000	96 481 666	1,21%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				-66 194	0,00%
II.5.1. Határidős		Megnev	Ípus (S/I	Névérték/darabszám	-66 194 0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				-66 194	0,00%
		HUF/EUR	S	564 000	-434 618 -0,01%
		HUF/EUR	S	1 643 000	-3 510 434 -0,04%
		HUF/USD	S	537 000	3 878 858 0,05%
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.: 8 048 868 715	100,56%

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