

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Éves jelentés

2013.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében található számviteli információinak a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”) összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 107. § (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 110. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közölt számviteli információknak 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 Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények 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 jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közölt számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása 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 jelentés átfogó bemutatásának értékelését.

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


Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek bemutatásra, 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, 2014. április 17.



Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Sulyok Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660



**Éves jelentés
2013.**

**GENERALI GREENERGY ABSZOLÚT
HOZAM ALAP**

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2010. szeptember 24.
Lajstromszáma	1111-404
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott 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	Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) 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), ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód	HU0000708813
Előállítási mód	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke	1,- Ft

II. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2012.12.28

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	620 829 541	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	623 032 056	HUF	100.35%
Pénzpiaci eszközök	21 617 263	HUF	3.48%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - EUR	216 800	HUF	0.03%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - HUF	1 641 675	HUF	0.26%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - USD	19 758 788	HUF	3.18%
Állampapírok	181 085 980	HUF	29.16%
<i>Államkötvény</i>	<i>23 992 850</i>	<i>HUF</i>	<i>3.86%</i>
2015/B MÁK	23 992 850	HUF	3.86%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>131 116 218</i>	<i>HUF</i>	<i>21.12%</i>
13/02/20 DKJ	49 596 150	HUF	7.99%
13/07/24 DKJ	52 405 758	HUF	8.44%
13/07/24 DKJ	29 114 310	HUF	4.69%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>25 976 912</i>	<i>HUF</i>	<i>4.18%</i>
MNB130102	25 976 912	HUF	4.18%
Részvények	370 052 941	HUF	59.61%
Celltrion	13 860 059	HUF	2.23%
Facebook	57 596 550	HUF	9.28%
Groupon	42 981 840	HUF	6.92%
LogMeIn	39 249 672	HUF	6.32%
Masterplast	298 530	HUF	0.05%
Masterplast	8 799 660	HUF	1.42%
MTelekom (MATÁV)	58 400 000	HUF	9.41%
SKULLCANDY	53 461 980	HUF	8.61%
Velti Plc.	42 009 000	HUF	6.77%
Zynga	53 395 650	HUF	8.60%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50 275 872	HUF	8.10%
DK 2015/01	50 275 872	HUF	8.10%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2 202 515	HUF	-0.35%
Díjak	-2 202 515	HUF	-0.35%
Alapkezelői díj	-788 076	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-36 004	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-72 007	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621 120	HUF	-0.10%
Könyvvizsgálói díj	-479 159	HUF	-0.08%
Letétkezelői díj	-65 510	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-35 000	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-105 638	HUF	-0.02%

Generali Alapkezelő Zrt.



Vonatkozási dátum

2013.12.31

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**552,915,799****HUF****100.00%****ÖSSZES ESZKÖZ****595,277,282****HUF****107.66%****Pénzpiaci eszközök****45,011,730****HUF****8.14%**

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - EUR

143,582

HUF

0.03%

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - HUF

4,309,418

HUF

0.78%

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - USD

40,558,730

HUF

7.34%

Állampapírok**374,468,415****HUF****67.72%***Diszkont kincstárjegy*

323,472,444

HUF

58.50%

14/03/05 DKJ

7,958,904

HUF

1.44%

14/04/30 DKJ

99,046,200

HUF

17.91%

14/06/25 DKJ

98,618,100

HUF

17.84%

14/08/06 DKJ

117,849,240

HUF

21.31%

Jegybanki kötvény

50,995,971

HUF

9.22%

MNB131231

50,995,971

HUF

9.22%

Részvények**111,874,591****HUF****20.23%**

Cree

13,304,333

HUF

2.41%

EBAY

17,514,633

HUF

3.17%

EMC Corp

13,544,304

HUF

2.45%

Lam Research

11,769,384

HUF

2.13%

Regeneron

9,017,717

HUF

1.63%

Sanofi

22,679,570

HUF

4.10%

Tenet Healthcare

8,982,695

HUF

1.62%

Time Warner

15,061,957

HUF

2.72%

Követelések**63,922,546****HUF****11.56%***Deviza konverzió*

40,363,950

HUF

7.30%

HUF

40,363,950

HUF

7.30%

Prompt értékpapír eladás

23,558,596

HUF

4.26%

MTelekom (MATÁV)

23,558,596

HUF

4.26%

KÖTELEZETTSÉGEK**-42,361,483****HUF****-7.66%****Deviza konverzió****-40,427,530****HUF****-7.31%**

USD

-40,427,530

HUF

-7.31%

Díjak**-1,933,953****HUF****-0.35%**

Alapkezelői díj

-792,607

HUF

-0.14%

Felügyeleti díj

-34,149

HUF

-0.01%

Forgalmazói díj

-68,299

HUF

-0.01%

Könyvelési díj

-173,300

HUF

-0.03%

Könyvvizsgálói díj

-495,782

HUF

-0.09%

Letétkezelői díj

-63,283

HUF

-0.01%

Tranzakció díj

-273,534

HUF

-0.05%

Tranzakció díj

-33,000

HUF

-0.01%

Generali Alapkezelő Zrt.



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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

891 302 902 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

0.620346 Ft

IV. Az Alap összetétele

2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2012.12.28		2013.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	231,361,852	37.13%	374,468,415	62.91%
<i>Allampapírok</i>	181,085,980	29.07%	374,468,415	62.91%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	50,275,872	8.07%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	370,052,941	59.40%	111,874,591	18.79%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	370,052,941	59.40%	111,874,591	18.79%
Pénzpiaci eszközök	21,617,263	3.47%	45,011,730	7.56%
<i>Deviza fedezeti ügyletek</i>	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	0	0.00%	63,922,546	10.74%
ESZKÖZÖK	623,032,056	100.00%	595,277,282	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,202,515		-42,361,483	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	620,829,541		552,915,799	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitétségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. Az Alap 2013. év végére jelentősen csökkentette a részvények súlyát a portfóliójában a hitelviszonyt megtestesítő kötvények javára.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2013. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	-60,864
I. Pénzügyi műveletek bevételei	337,327
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	11,915
2. <i>Bankbetét kamata</i>	684
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	295,006
4. <i>Osztalékbevétele</i>	136
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	29,586
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	398,191
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	14,748
1. <i>Alapkezelői díj</i>	10,078
2. <i>Letétkezelői díj</i>	312
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	144
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	288
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	895
7. <i>Bankköltség</i>	1,994
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	1,037
9. <i>Egyéb költség</i>	0
Nettó jövedelem	-75,612

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

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	891,303
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	1,008,426
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-117,123
Tőkeváltozás	-337,799
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	-32,376
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	6,966
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	0
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	-236,777
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	-75,612

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2012 Adatok E Ft-ban	2013 Adatok E Ft-ban
Értékpapírok	599,114	515,870
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	347,116	107,529
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	46,929	0
3. Diszkont kincstárjegy	128,332	321,475
4. Államkötvény	23,734	0
5. Jegybanki kötvény	25,942	79,900
6. Értékpapírok értékkülönbözete	27,061	6,966
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	5,718	1,684
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	21,343	5,282
Pénzeszközök	21,481	15,844
1. Folyószámla	21,481	15,844
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	741,400,046 Ft	1.027412 Ft
2011.12.30	494,918,496 Ft	0.712306 Ft
2012.12.28	620,829,542 Ft	0.733417 Ft
2013.12.31	552,915,800 Ft	0.620346 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):

2013.01.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	1,300,000	218.11	3,129,360	286,715,000	2013.01.02	2013.01.31	220.55
USD/HUF	L	1,300,000	218.11	-7,653,360	291,239,000	2013.01.08	2013.01.31	224.03
2013.03.29								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	400,000	238.48	-568,200	95,228,000	2013.03.26	2013.04.29	238.07
2013.04.30								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	200,000	230.02	240,620	46,420,000	2013.04.26	2013.05.29	232.1
HUF/USD	S	1,300,000	230.02	1,434,550	301,600,000	2013.04.26	2013.05.29	232
HUF/USD	S	200,000	230.02	-490,620	45,686,000	2013.04.29	2013.05.29	228.43
2013.05.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	2,090,000	223.22	436,183	468,578,000	2013.05.27	2013.06.28	224.2
USD/HUF	L	2,090,000	223.22	-1,084,083	469,225,900	2013.05.30	2013.06.28	224.51
2013.06.28								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	2,090,000	226.77	-5,417,489	468,578,000	2013.05.27	2013.06.28	224.2
USD/HUF	L	2,090,000	226.77	4,769,589	469,225,900	2013.05.30	2013.06.28	224.51
2013.08.30								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	1,000,000	226.59	-682,800	226,520,000	2013.08.27	2013.09.25	226.52
2013.09.30								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	1,545,000	222.05	-2,435,538	341,537,700	2013.09.23	2013.10.25	221.06
HUF/USD	S	150,000	222.05	8,880	33,405,000	2013.09.24	2013.10.25	222.7
2013.11.29								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	200,000	220.17	-58,860	44,020,000	2013.11.06	2013.12.10	220.1
HUF/USD	S	210,000	220.17	-103,761	46,179,000	2013.11.20	2013.12.10	219.9
HUF/USD	S	60,000	220.17	39,882	13,263,600	2013.11.25	2013.12.10	221.06

Az Alap a tárgyidőszak végén nyitott deviza fedezeti pozícióval nem rendelkezett.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2013. január 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/115 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Jakab Gábor Rafael cégképviselési jogosultságának törlését.

2013. március 5. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/120 számú végzésével a Társaság kérelme alapján az alábbi változásokat a Társaság cégkivonatába bejegyezte a Társaság új fióktelepét (Siófok, Fő utca 174-176) és Novák László befektetésekért felelős vezető cégképviselési jogát

2013. március 9. - A Társaság Közgyűlése megválasztja az Ernst and Young Kft-t (székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.) a Társaság könyvvizsgálójának egy év időtartamra a Társaság következő évi rendes közgyűlésének berekesztéséig terjedő időszakra, de legkésőbb 2014. május 31-ig.

Generali Alapkezelő Zrt.



2013. március 28. – változás a közvetlen tulajdonos Generali PPF Holding tulajdonosi szerkezetében(76% Assicurazioni Generali és 24% PPF Holding)

2013. szeptember 1. - A Társaság befektetéskezelési tevékenységét, a befektetési eszközök és tőzsdéi termékek kereskedését irányító személye Pallag Róbert lett Novák László helyett, illetve törlésre került a Társaság fióktelepe (Siófok, Fő utca 174-176)

2013. évben a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőikkel kötött függő ügynöki szerződést portfóliókezelés tevékenységre:

- EURO-QUATTRO BRÓKER KFT. (székhely: 1173 Budapest, Cinkotai út 2) -törölve 2013.12.29
- Auctor Consulting Kft. (székhely: 2119 Pécel, Levendula utca 48/B) – törölve 2013.12.04
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GLOBÁL SAFE Kft. (székhely: 5600 Békéscsaba, Berzsenyi u. 98) – törölve 2013.11.28.
- Kovács László Tibor (székhely: 1212 Budapest, Dunadűlő út 5/B. 9/56.)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

Az Alap befektetési politikája

Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván befektetni földrajzi korlátozás nélkül: zöldenergia (megújuló erőforrások, mint nap-, szél-, vízenergia hasznosítása, vízgazdálkodás), közszolgáltatás, információ-technológia, telekommunikáció, mezőgazdasági innováció és vegyipar, biotechnológia és egészségügy. A világgazdaság fenntartható növekedése szempontjából óriási szükség van arra, hogy környezettudatos módon, a természetet nem károsító erőforrásokra összpontosuljon egyre nagyobb figyelem. Az energiahatékonyság, a megújuló erőforrásokra épülő technológia, a klímavédelem, a természeti katasztrófák megelőzése mellett elkötelezett vállalatok jelentős támogatásokra számíthatnak a következő évtizedekben, a népesség magasabb életszínvonala pedig egyre népszerűbbé teheti a természetbarát „zöld” gondolkodást.

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 mindenkori tőkepiaci folyamatok figyelembevételével az Alap kötvény és részvénykitettsége, 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 politika alakulására ható tényezők bemutatása

Az év első hónapjaiban felépített alternatív energia pozícióikat az Alap márciusban lezárta, egyrészt a kínai zöldenergia szektor kimondottan gyenge teljesítménye, másrészt a technikai és fundamentális szempontok alapján túlértékelttség jeleit mutató általános részvénypiaci hangulat alapján. A következő hetekben-hónapokban a várakozások alapján bekövetkező korrekcióig csak óvatos kitettséget vállalt az Alap a részvénypiacokon. Májusban sem volt gond a befektetők kockázati étvágyával, így az áprilisi átmeneti visszacsorgást követően új csúcst próbáltak megdönteni a vezető piacok. Az amerikai S&P 500 index az 1700-as szint leküzdésével próbálkozott, a szint azonban jelentős ellenállásnak bizonyult. A befektetők kockázati étvágya némileg csökkent azután, hogy az amerikai

jegybank eszközvásárlási programjának átütemezéséről beszélt, így a piacok a hónap utolsó napjaiban elbizonytalanodtak. A zöldenergia szektor emelkedni tudott, de a szektor meghatározott szereplőinek részvényeivel továbbra is extrém volatilitás mellett kereskedtek, így közép- és hosszabb távra pozíciót építeni továbbra is kockázatosnak bizonyult.

Az év közepén az amerikai jegybank monetáris politikájának jövőbeli változásával kapcsolatos bizonytalanság érzékelhető korrekciót indított el a részvénypiacokon. A korrekcióra készülve részvénypozícióikat folyamatosan csökkentette az Alap. Az Alap jellemzően biotechnológiai kitettséggel rendelkezett (pl. Myriad, Genetics, Threshold, Pharmaceuticals, Agenus). A napelem gyártókat érintő Európai Bizottság és Kína közötti jogvita továbbra sem támogatta a pozíció felvételt a hagyományos alternatív energia szektorban. A romló hangulat ellenére viszonylagos erőt mutató forintárfolyam átmenetileg szintén rontotta az Alap jegyértékét.

Az Alap jegyértéke aktív vagyonkezelési stratégia mellett 2,5%-kal javult szeptember során. A negyedik negyedév első napjaiban kialakításra került a szektorszinten is jobban diverzifikált portfólió, ahol az alternatív energia mellett kiemelt szerepet kapott az innovatív technológia és a K+F stratégiára épülő gyógyszergyártás. A részvények közül komolyabb nyereség képződött a First Solar és a SunEdison papírokon.

Az Alap jegyértéke aktív vagyonkezelési stratégia mellett mérsékelten javult év végén, miközben az alternatív energia szektor likvid részvényeit tartalmazó globális index nem mutatott jelentősebb elmozdulást.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében 2013-ban nem történt változás.

IX. Egyéb

A Batv. 103§ alapján illikvid eszközök elkülönítésére az Alap portfóliójában nem került sor a tárgyidőszakban.

X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának
Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió
jelentése

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
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)	620 595	555 273
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	23 559
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	23 559
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszaírása	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)	599 114	515 870
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	347 116	107 529
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	46 929	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	128 332	321 475
17.	4. Magyar államkötvény	23 734	0
18.	5. Jegybanki kötvény	25 942	79 900
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	27 061	6 966
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	5 718	1 684
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	21 343	5 282
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	21 481	15 844
23.	1. Folyószámla	21 481	15 844
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)	0	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	620 595	555 273

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)


adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	618 510	553 504
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	846 489	891 303
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	946 500	1 008 426
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-100 011	-117 123
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-227 979	-337 799
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-18 252	-32 376
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbségéből	27 050	6 966
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-220 696	-236 777
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-16 081	-75 612
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	1 262	1 769
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	1 262	1 769
46.	1. Szállítók	1 262	1 769
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbsége	0	0
48.	H) Passzív időbeli elhatárolások	823	0
49.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	620 595	555 273

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	110 777	337 327
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	18 484	11 915
03.	2. Bankbetét kamata	645	684
04.	3. Árfolyamnyereség	83 265	295 006
05.	4. Osztalékbevétele	3 640	136
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	4 743	29 586
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	113 620	398 191
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	13 238	14 748
10.	1. Alapkezelői díj	9 212	10 078
11.	2. Letétkezelői díj	326	312
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	131	144
14.	5. Főforgalmazói díj	263	288
15.	6. Könyvvizsgálati díj	771	895
16.	7. Bankköltség	1 370	1 994
17.	8. Igénybevevő számviteli szolgáltatás	1 130	1 037
18.	9. Egyéb költség	35	0
19.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
22.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
23.	Üzleti év eredménye	-16 081	-75 612

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet:

Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap**
 Lajstrom száma: **1111-404**
 Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**
 Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

NEÉ számítás típusa: T napon számolt, (T adatokból)

Tárgynap (T-nap):		2013.12.31
Saját tőke:		553 568 348

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		1 704 149	0,31%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		819 117	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0,07% / év		32 765	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		34 528	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	770 969,- / év*		498 553	0,09%
Számviteli szolgáltatás díja	1 270 000 HUF		175 248	0,03%
Forgalmazói díj	0,05%		69 056	0,01%
Tranzakciós díj			74 882	0,01%
Egyéb díj:				0,00%
				0,00%
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
	Kötelez. össz.:		1 704 149	0,31%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		15 844 190	2,86%
Unicredit (T napon)	EUR		143 354	0,03%
Unicredit (T napon)	HUF		15 570 208	2,81%
Unicredit (T napon)	USD		130 627	0,02%
Unicredit (T napon)				0,00%
Generali Alapkezelő	HUF		0	0,00%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			23 558 596	4,24%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			23 558 596	4,26%
Osztalék			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidó	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				0,00%
				0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%

III/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	515 869 711	93,19%
II/4.1. Állampapírok (összes):				403 402 968	72,87%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				323 498 168	58,44%
	14/03/05 DKJ	HUF	8 000 000	7 959 528	1,44%
	14/04/30 DKJ	HUF	100 000 000	99 054 000	17,89%
	14/06/25 DKJ	HUF	100 000 000	98 625 800	17,82%
	14/08/06 DKJ	HUF	120 000 000	117 858 840	21,29%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				79 904 800	14,43%
	MNB140115	HUF	80 000 000	79 904 800	14,43%
					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.:				0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				112 466 743	20,32%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				112 466 743	20,32%
	Cree	USD	1 000	13 483 688	2,44%
	EBAY	USD	1 500	17 757 189	3,21%
	EMC Corp	USD	2 500	13 560 251	2,45%
	Lam Research	USD	1 000	11 743 232	2,12%
	Regeneron	USD	150	8 904 152	1,61%
	Sanofi	EUR	1 000	22 897 699	4,14%
	Tenet Healthcare	USD	1 000	9 084 020	1,64%
	Time Warner	USD	1 000	15 036 512	2,72%
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):				0	0,00%
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%
					0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%

II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				0	0
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0
					0
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0
II.5.2. Opciós	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciós (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.:	555 272 497
					100,31%

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