

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Éves jelentés

2014.

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 2014. 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 Greenergy Abszolút Hozam Alap 2014. 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, 2015. április 21.



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



Sulyok Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660



**Éves jelentés
2014.**

**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. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2013.12.31. és 2014.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

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%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>323,472,444</i>	<i>HUF</i>	<i>58.50%</i>
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%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>50,995,971</i>	<i>HUF</i>	<i>9.22%</i>
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%
<i>Deviza konverzió</i>	<i>40,363,950</i>	<i>HUF</i>	<i>7.30%</i>
HUF	40,363,950	HUF	7.30%
<i>Prompt értékpapír eladás</i>	<i>23,558,596</i>	<i>HUF</i>	<i>4.26%</i>
MTelekom	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%
Tranzakciós díj	-273,534	HUF	-0.05%
Tranzakciós díj	-33,000	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	608,787,322	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	614,061,645	HUF	100.87%
Pénzpiaci eszközök	15,982,317	HUF	2.62%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - EUR	304,031	HUF	0.05%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - HUF	15,424,855	HUF	2.53%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - USD	253,431	HUF	0.04%
Állampapírok	498,804,827	HUF	81.94%
<i>Államkötvény</i>	<i>115,172,805</i>	<i>HUF</i>	<i>18.92%</i>
2018/B MÁK	32,006,610	HUF	5.26%
2019/A MÁK	64,632,645	HUF	10.62%
2020/A MÁK	18,533,550	HUF	3.04%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>383,632,022</i>	<i>HUF</i>	<i>63.02%</i>
15/01/21 DKJ	85,924,922	HUF	14.11%
15/04/01 DKJ	59,781,540	HUF	9.82%
15/04/01 DKJ	39,854,360	HUF	6.55%
15/05/27 DKJ	99,413,500	HUF	16.33%
15/11/11 DKJ	78,926,160	HUF	12.96%
15/11/11 DKJ	19,731,540	HUF	3.24%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	13,680,630	HUF	2.25%
iShares Euro HY Corp BND ETF	13,680,630	HUF	2.25%
Részvények	11,563,781	HUF	1.90%
Enel Green Power	8,473,781	HUF	1.39%
Pannergy	3,090,000	HUF	0.51%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	74,076,287	HUF	12.17%
ALTEO 2017/III	10,092,840	HUF	1.66%
DK 2016/01	21,392,500	HUF	3.51%
DK 2017/01	16,812,645	HUF	2.76%
MOL 3.875 10/05/15	25,778,302	HUF	4.23%
Deviza fedezeti ügyletek	-246,196	HUF	-0.04%
HUF/EUR	-246,196	HUF	-0.04%
Követelések	199,999	HUF	0.03%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>199,999</i>	<i>HUF</i>	<i>0.03%</i>
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap befektetési jegy	199,999	HUF	0.03%

Generali Alapkezelő Zrt.



KÖTELEZETTSÉGEK	-5,274,323	HUF	-0.87%
<i>Díjak</i>	-5,274,323	HUF	-0.87%
Alapkezelői díj	-875,475	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-37,765	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-75,529	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-504,666	HUF	-0.08%
Letétkezelői díj	-70,054	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-3,462,810	HUF	-0.57%
Tranzakciós díj	-12,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-56,750	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, 2014.12.31-én:

928 054 182 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2014.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.656004 Ft

IV. Az Alap összetétele

2013.12.31. és 2014.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2013.12.31		2014.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	374,468,415	62.91%	572,881,114	93.29%
<i>Allampapírok</i>	374,468,415	62.91%	498,804,827	81.23%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	74,076,287	12.06%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	111,874,591	18.79%	25,244,411	4.11%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	13,680,630	2.23%
<i>Részvények</i>	111,874,591	18.79%	11,563,781	1.88%
Pénzpiaci eszközök	45,011,730	7.56%	15,982,317	2.60%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	-246,196	-0.04%
Követelések	63,922,546	10.74%	199,999	0.03%
ESZKÖZÖK	595,277,282	100.00%	614,061,645	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-42,361,483		-5,274,323	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	552,915,799		608,787,322	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitétségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. Az Alap 2014. év végére csökkentette a részvények súlyát a portfóliójában.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2014. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	48,350
I. Pénzügyi műveletek bevételei	101,495
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	9,884
2. <i>Bankbetét kamata</i>	196
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	85,322
4. <i>Osztalékbevétele</i>	3,338
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	2,755
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	53,145
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	18,057
1. <i>Alapkezelői díj</i>	13,781
2. <i>Letétkezelői díj</i>	381
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	147
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	295
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	782
7. <i>Bankköltség</i>	1,918
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Egyéb költség</i>	42
Egyéb ráfordítások	11
Nettó jövedelem	30,282

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	928,054
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	1,049,052
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-120,998
Tőkeváltozás	-319,329
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	-45,782
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	8,774
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	-214
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	-312,389
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	30,282

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2013 Adatok E Ft-ban	2014 Adatok E Ft-ban
Követelések	23,559	20
1. Egyéb követelések	23,559	20
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	515,870	598,102
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	107,529	25,302
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	73,149
3. Diszkont kincstárjegy	321,475	380,993
4. Államkötvény	0	109,884
5. Jegybanki kötvény	79,900	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	6,966	8,774
a) <i>Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalék</i>	1,684	5,436
b) <i>Értékpapírok egyéb értékkülönbözete</i>	5,282	3,338
Pénzeszközök	15,844	16,020
1. Folyószámla	15,844	16,020
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-214

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
2014.12.31	608,787,322 Ft	0.656004 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):

2014.01.31								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	570,000	229.83	-3,650,508	127,628,700	2014.01.21	2014.02.28	223.91
HUF/EUR	Eladás	77,000	312.41	-759,605	23,345,630	2014.01.21	2014.02.28	303.19
2014.02.28								
HUF/USD	Eladás	570,000	228.23	-2,469,297	127,628,700	2014.01.21	2014.02.28	223.91
HUF/EUR	Eladás	77,000	311.56	-645,660	23,345,630	2014.01.21	2014.02.28	303.19
EUR/HUF	Vétel	77,000	311.56	198,290	23,793,000	2014.02.17	2014.02.28	309.00
USD/HUF	Vétel	570,000	228.23	1,505,997	128,592,000	2014.02.17	2014.02.28	225.60
2014.04.30								
HUF/EUR	Eladás	60,000	309.38	-68,598	18,522,000	2014.04.16	2014.05.22	308.70
2014.06.31								
HUF/USD	Eladás	250,000	222.45	227,600	55,872,500	2014.05.16	2014.06.12	223.49
HUF/EUR	Eladás	70,000	302.96	164,710	21,382,900	2014.05.20	2014.06.12	305.47
USD/HUF	Vétel	250,000	222.45	-90,175	55,735,000	2014.05.23	2014.06.12	222.94
HUF/EUR	Eladás	60,000	302.96	-11,901	18,187,800	2014.05.23	2014.06.12	303.13
2014.06.30								
HUF/EUR	Eladás	100,000	308.48	-357,590	30,543,000	2014.06.10	2014.07.25	305.43
HUF/EUR	Eladás	29,000	308.48	-105,557	8,928,520	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/USD	Eladás	150,000	226.46	-309,735	33,715,500	2014.06.24	2014.07.25	224.77
HUF/EUR	Eladás	50,000	308.48	-163,680	15,412,500	2014.06.25	2014.12.17	308.25
HUF/USD	Eladás	58,000	226.46	-57,809	13,098,720	2014.06.26	2014.07.25	225.84
HUF/EUR	Eladás	45,000	308.48	-18,063	13,887,450	2014.06.27	2014.07.25	308.61
2014.07.31								
HUF/EUR	Eladás	29,000	310.73	-148,851	8,928,520	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/EUR	Eladás	50,000	310.73	-238,280	15,412,500	2014.06.25	2014.12.17	308.25
HUF/EUR	Eladás	145,000	310.73	-427,910	44,697,700	2014.07.24	2014.08.27	308.26
HUF/USD	Eladás	100,000	231.85	-351,520	22,868,000	2014.07.24	2014.08.27	228.68
2014.08.31								
HUF/EUR	Eladás	29,000	313.4	-215,012	8,928,520	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/EUR	Eladás	50,000	313.4	-352,325	15,412,500	2014.06.25	2014.12.17	308.25
HUF/USD	Eladás	300,000	237.3	-96,630	71,220,000	2014.08.26	2014.09.30	237.40
HUF/EUR	Eladás	95,000	313.4	-44,473	29,784,400	2014.08.26	2014.09.30	313.52
2014.09.30								
HUF/EUR	Eladás	29,000	312.79	-182,039	8,928,520	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/EUR	Eladás	50,000	312.79	-295,440	15,412,500	2014.06.25	2014.12.17	308.25
HUF/USD	Eladás	300,000	246.74	-2,804,250	71,220,000	2014.08.26	2014.09.30	237.40
HUF/EUR	Eladás	95,000	312.79	68,362	29,784,400	2014.08.26	2014.09.30	313.52
EUR/HUF	Vétel	45,000	312.79	-73,332	14,149,350	2014.09.05	2014.09.30	314.43
HUF/EUR	Eladás	30,000	312.79	-32,112	9,351,900	2014.09.18	2014.09.30	311.73
EUR/HUF	Vétel	30,000	312.79	22,212	9,361,800	2014.09.18	2014.09.30	312.06
HUF/EUR	Eladás	23,000	312.79	-15,879	7,178,530	2014.09.22	2014.09.30	312.11
HUF/USD	Eladás	30,000	246.74	-118,431	7,284,000	2014.09.22	2014.09.30	242.80
EUR/HUF	Vétel	73,000	312.79	124,766	22,709,570	2014.09.25	2014.09.30	311.09
HUF/USD	Eladás	330,000	246.74	-391,215	81,133,800	2014.09.29	2014.10.22	245.86
USD/HUF	Vétel	330,000	246.74	312,774	81,114,000	2014.09.29	2014.09.30	245.80
2014.10.31								
HUF/EUR	Eladás	29,000	309.6	-74,750	8,928,520	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/EUR	Eladás	50,000	309.6	-110,430	15,412,500	2014.06.25	2014.12.17	308.25
HUF/USD	Eladás	115,000	245.97	-666,655	27,658,650	2014.10.20	2014.11.25	240.51
HUF/EUR	Eladás	115,000	309.6	-135,321	35,522,350	2014.10.27	2014.11.25	308.89
HUF/USD	Eladás	185,000	245.97	-518,315	45,049,350	2014.10.27	2014.11.25	243.51
USD/HUF	Vétel	185,000	245.97	-55,185	45,622,850	2014.10.30	2014.11.25	246.61
2014.11.30								
HUF/EUR	Eladás	29,000	307.15	10,826	8,928,520	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/EUR	Eladás	50,000	307.15	37,145	15,412,500	2014.06.25	2014.12.17	308.25
2014.12.31								
HUF/EUR	Eladás	79,000	315.28	-246,196	24,772,820	2014.12.16	2015.03.20	313.58

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. június 30. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/138 számú végzésével az Alapkezelő kérelme alapján elrendelte Stefán István Felügyelő bizottsági tagságának törlését, valamint Demjénné Gyöngy Judit Felügyelő bizottsági tagként történő bejegyzését.

2014. április 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/130 számú végzésével, amely az Alapkezelő kérésére 2014.04.25-én 01-10-044465/133 számú kijavító végzéssel módosításra került, az Alapkezelő kérelme alapján az alábbi változásokat az Alapkezelő cégkivonatába bejegyezte:

- Ernst and Young Könyvvizsgáló Kft. (HU-1132 Budapest, Váci út 20) könyvvizsgálóként történő bejegyzése
- Generali Biztosító Zrt., mint az Alapkezelő részvényese névváltozásának bejegyzése (korábbi név: Generali-Providencia Biztosító Zrt.)

2014. évben a Magyar Nemzeti Bank H-EN-III-138/2014. határozatával igazolta az Alapkezelő és az általa végezhető tevékenységek megfeleltetését a Kbftv.-nek (2014. évi XVI. törvény).

2014. évben az Alapkezelő az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (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.)

Az Alap befektetési politikája

Befektetési cél:

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.

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 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.

Generali Alapkezelő Zrt.



A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Az előző évek határozott emelkedő trendje után a 2014. év számos meghatározó részvényt piacon nagyobb ingadozásokat hozott. Az ukrán-orosz háborús veszély, Krím katonai elfoglalása, majd az ezt követő diplomáciai fenyegetések már az év első felében negatívan hatottak a befektetői hangulatra. 2014. év során is kitartott az elmúlt évekre jellemző emelkedő trend az iránymutató amerikai részvényt piacokon.

Az amerikai S&P 500 index a korrekciókat gyorsan ledolgozta, igaz októberben közel 10%-os gyengüléssel az előző három év legnagyobb visszaesése bontakozott ki, az évet mégis történelmi csúcs közelében, 2059 ponton zárta az indikátor. Európában mérsékeltebb volt az optimizmus: a német és a spanyol index kisebb emelkedéssel fejezte be az esztendőt, az olasz indikátor stagnált, míg a brit részvényt piac alulteljesítőnek bizonyult.

A globális feltörekvő piacokon január végétől szeptember elejéig tartott ki az emelkedő trend, ezt követően azonban látványos alulteljesítés és visszaesés kezdődött. A brazil választások sem tudták tartósan megnyugtatni a latin-amerikai részvényt piac befektetőit, Oroszország folyamatosan eladói nyomás alatt állt. A Távol-Keleten India, Thaiföld, Indonézia és Vietnam tartozott az éllovasok közé, a dél-koreai Kospi viszont nem tudott pozitív hozamot felmutatni.

A harmadik negyedév látványos trendfordulót eredményezett az EUR/USD kurzusában. A határozott irányváltást az Európai Központi Bank döntéshozóinak elkötelezettsége hozta meg, a gazdaság felpörgetése érdekében, likviditásbővítő és eszközvásárlási intézkedésekkel megkezdődött a nem konvencionális eszköztár alkalmazása (európai QE). A dollár a forinttal szemben mintegy 20%-kal tudott erősödni éves szinten.

A Fed eszközvásárlási programja (QE) októberben véget ért, ezzel egy fontos védőhálóra már nem számíthatnak a tőkepiaci szereplők, amelynek következtében növekedhet a piacok ingadozása, a volatilitás a következő években.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2014. február 21-én hatályba lépett a Batv.-ban foglaltaknak megfelelően teljes körűen átdolgozott kezelési szabályzat.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az Alapkezelő kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	187,359,410 Ft	59,648,319 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	134,856,335 Ft	50,943,139 Ft	15	0 Ft

X.

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alap várható hozam-kockázat profilja az 5-ös besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap indulásáig a hozzáillesztett abszolút stratégiájú befektetési alap modell heti-, valamint az Alap indulásától az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. Az abszolút stratégiájú alap modell azért került meghatározásra, mert az Alap 5 éven belül lett kibocsátva.


A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben 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 2014-es Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2015. április 21.



 Schusztér Péter
 Igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.



 Kelemen Bálint
 Igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Mérlege

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
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)	555 273	614 142
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	23 559	20
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	23 559	20
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)	515 870	598 102
14.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	107 529	25 302
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	73 149
16.	3. Diszkontkincstárjegy	321 475	380 993
17.	4. Magyar államkötvény	0	109 884
18.	5. Jegybanki kötvény	79 900	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	6 966	8 774
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1 684	5 436
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	5 282	3 338
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	15 844	16 020
23.	1. Folyószámla	15 844	16 020
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	-214
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-214
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	555 273	613 928

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	553 504	608 725
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	891 303	928 054
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 008 426	1 049 052
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-117 123	-120 998
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-337 799	-319 329
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-32 376	-45 782
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	6 966	8 774
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	-214
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-236 777	-312 389
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-75 612	30 282
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	1 769	5 203
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	1 769	5 203
46.	1. Szállítók	1 769	5 203
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
48.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
49.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	555 273	613 928

Budapest, 2015. április 21.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	337 327	101 495
02.	1. Értékpapírok kamatbevétel	11 915	9 884
03.	2. Bankbetét kamata	684	196
04.	3. Árfolyamnyereség	295 006	85 322
05.	4. Osztalékbevétel	136	3 338
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	29 586	2 755
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	398 191	53 145
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	14 748	18 057
10.	1. Alapkezelői díj	10 078	13 781
11.	2. Letétkezelői díj	312	381
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	144	147
14.	5. Főforgalmazói díj	288	295
15.	6. Könyvvizsgálati díj	895	782
16.	7. Bankköltség	1 994	1 918
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 037	711
18.	9. Egyéb költség	0	42
19.	V. Egyéb ráfordítások	0	11
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
22.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
23.	Üzleti év eredménye	-75 612	30 282

Budapest, 2015. április 21.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap**
 Lajstrom száma: 1111-404
 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):		2014.12.31
Saját tőke:		608 725 221

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	0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		5 202 782	0,85%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		904 664	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0,065% / év		36 187	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,025% / év		38 182	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	845.047,- / év*		507 029	0,08%
Számviteli szolgáltatás díja	711.200 HUF		180 722	0,03%
Forgalmazói díj	0,05%		76 363	0,01%
Tranzakciós díj			17 596	0,00%
Egyéb díj: Sikerdíj	-		3 442 039	0,57%
			0	0,00%
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.:		5 202 782	0,85%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	16 020 371	2,63%
EURO	EUR		303 645	0,05%
MAGYAR FORINT	HUF		15 463 475	2,54%
USA DOLLAR	USD		253 251	0,04%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			20 000	0,00%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Befektetési jegy Értékesítés			20 000	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidó	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.	Devizanem	Névérték/darabszám *	598 101 588	98,25%
II/4.1. Állampapírok (összes):					498 836 502	81,95%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					115 188 940	18,92%
	2018/B MAK	HUF	30 000 000		32 009 880	5,21%
	2019/A MÁK	HUF	55 000 000		64 642 435	10,53%
	2020/A MÁK	HUF	15 000 000		18 536 625	3,02%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					383 647 562	63,02%
	15/01/21 DKJ	HUF	86 000 000		85 928 362	14,12%
	15/04/01 DKJ	HUF	40 000 000		39 855 920	6,55%
	15/04/01 DKJ	HUF	60 000 000		59 783 880	9,82%
	15/05/27 DKJ	HUF	100 000 000		99 417 500	16,33%
	15/11/11 DKJ	HUF	20 000 000		19 732 380	3,24%
	15/11/11 DKJ	HUF	80 000 000		78 929 520	12,97%
						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.:					74 048 080	12,16%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					38 210 925	6,28%
	DK 2016/01	HUF	20 000 000		21 395 520	3,51%
	DK 2017/01	HUF	15 000 000		16 815 405	2,76%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					25 742 535	4,23%
	MOL 3.875 10/05/15	EUR	80 000		25 742 535	4,23%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					10 094 620	1,66%
	ALTEO 2017/III	HUF	10 000 000		10 094 620	1,66%
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					11 553 299	1,90%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					3 090 000	0,51%
	Pannergy	HUF	10 000		3 090 000	0,51%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					8 463 299	1,39%
	Enel Green Power	EUR	15 500		8 463 299	1,39%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						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):					13 663 707	2,24%
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):					13 663 707	2,24%
	iShares Euro HY Corp BND ETF	EUR	400		13 663 707	2,24%
						0,00%

II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
III/5. Származékos ügyletek				-213 956	0
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	-213 956	-0,04%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0
					0
II./5.1.2. Forward (összes):				-213 956	-0,04%
	HUF/EUR	S	79 000	-213 956	-0,04%
					0
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.:	613 928 003
					100,85%

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