

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Éves jelentés

2014.

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 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 IPO 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



Barabás Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005787



**Éves jelentés
2014.**

**GENERALI IPO ABSZOLÚT HOZAM
ALAP**

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	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	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) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) 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.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód	HU0000706791
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	1,338,635,480	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,445,767,967	HUF	108.01%
Pénzpiaci eszközök	217,086,478	HUF	16.22%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	37,962,359	HUF	2.84%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	93,000,058	HUF	6.95%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	35,873	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	86,088,188	HUF	6.43%
Állampapírok	746,057,212	HUF	55.73%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>396,211,862</i>	<i>HUF</i>	<i>29.60%</i>
14/01/08 DKJ	49,964,300	HUF	3.73%
14/03/05 DKJ	99,486,300	HUF	7.43%
14/04/30 DKJ	30,704,322	HUF	2.29%
14/08/06 DKJ	216,056,940	HUF	16.14%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>349,845,350</i>	<i>HUF</i>	<i>26.13%</i>
MNB131231	149,988,150	HUF	11.20%
MNB140108	199,857,200	HUF	14.93%
Részvények	356,313,285	HUF	26.62%
Adidas AG	27,543,725	HUF	2.06%
Alteo	15,725,000	HUF	1.17%
Christian Dior	24,412,945	HUF	1.82%
CIG	16,940,000	HUF	1.27%
EBAY	23,352,844	HUF	1.74%
EMC Corp	13,544,304	HUF	1.01%
Energa	28,526,648	HUF	2.13%
Ford	13,213,533	HUF	0.99%
Graphic Packaging	10,333,882	HUF	0.77%
Huntsman	13,149,757	HUF	0.98%
Lam Research	11,769,384	HUF	0.88%
Lufthansa NPV	22,923,372	HUF	1.71%
Masterplast	23,411,020	HUF	1.75%
MOL	28,950,000	HUF	2.16%
Regeneron	10,520,670	HUF	0.79%
Synergon	2,740,000	HUF	0.20%
Tenet Healthcare	13,474,042	HUF	1.01%

Generali Alapkezelő Zrt.



Time Warner	15,061,957	HUF	1.13%
Uniq	13,794,161	HUF	1.03%
Vienna Insurance Group	26,926,043	HUF	2.01%
Követelések	126,310,992	HUF	9.44%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	<i>1,035,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.08%</i>
Generali IPO Abszolút Hozam befektetési jegy	1,035,000	HUF	0.08%
<i>Deviza konverzió</i>	<i>85,908,300</i>	<i>HUF</i>	<i>6.42%</i>
HUF	85,908,300	HUF	6.42%
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>103,366</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Huntsman	57,425	HUF	0.00%
Mosaic	45,940	HUF	0.00%
<i>Prompt értékpapír eladás</i>	<i>39,264,326</i>	<i>HUF</i>	<i>2.93%</i>
MTelekom	39,264,326	HUF	2.93%
KÖTELEZETTSÉGEK	-107,132,487	HUF	-8.01%
Deviza konverzió	-86,043,620	HUF	-6.43%
USD	-86,043,620	HUF	-6.43%
Díjak	-21,088,867	HUF	-1.58%
Alapkezelői díj	-1,803,999	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-68,431	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-79,589	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-674,917	HUF	-0.05%
Letétkezelői díj	-124,421	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-17,559,197	HUF	-1.31%
Tranzakciós díj	-74,000	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-531,014	HUF	-0.04%

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

7,937,485,153

HUF

100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

7,975,139,502

HUF

100.47%

Pénzpiaci eszközök

112,968,282

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%

Államkötvény

1,336,750,650

HUF

16.84%

2017/C MÁK

199,416,600

HUF

2.51%

Generali Alapkezelő Zrt.



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%
15/05/27 DKJ	695,894,500	HUF	8.77%
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 (MATÁV)	101,400,000	HUF	1.28%
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%

Generali Alapkezelő Zrt.



Követelések	1,045,340	HUF	0.02%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	99,500	HUF	0.00%
Generali IPO Részvény Alap	99,500	HUF	0.00%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	945,840	HUF	0.01%
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%

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:

6 075 944 149 db

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

1.306379 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	746,057,212	51.60%	6,751,141,986	84.65%
<i>Allampapírok</i>	746,057,212	51.60%	5,701,693,626	71.49%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	1,049,448,360	13.16%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	356,313,285	24.65%	1,115,313,928	13.98%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	136,806,298	1.72%
<i>Részvények</i>	356,313,285	24.65%	978,507,630	12.27%
Pénzpiaci eszközök	217,086,478	15.02%	112,968,282	1.42%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	-5,330,034	-0.07%
Követelések	126,310,992	8.74%	1,045,340	0.01%
ESZKÖZÖK	1,445,767,967	100.00%	7,975,139,502	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-107,132,487		-37,654,349	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,338,635,480		7,937,485,153	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitéttőségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. Az Alap a tárgyidőszak végén vállalati kötvényeket is tartott a portfóliójában, amelyek súlya az időszak elején 0% volt.

Generali Alapkezelő Zrt.



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	278,111
I. Pénzügyi műveletek bevételei	855,464
1. Értékpapírok kamatbevétele	60,811
2. Bankbetét kamata	790
3. Árfolyamnyereség	720,419
4. Osztalékbevétele	29,781
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	43,663
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	577,353
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	125,592
1. Alapkezelői díj	110,270
2. Letétkezelői díj	3,259
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	1,251
5. Főforgalmazói díj	2,504
6. Könyvvizsgálati díj	1,087
7. Bankköltség	6,415
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711
9. Egyéb költség	95
Nettó jövedelem	152,519

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	6,075,944
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,160,791
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,084,847
Tőkeváltozás	1,860,394
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	1,529,204
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	85,047
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-4,820
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	98,444
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	152,519

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2013 Adatok E Ft-ban	2014 Adatok E Ft-ban
Követelések	40,263	945
1. Egyéb követelések	40,263	945
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	1,202,587	7,864,618
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	351,570	1,108,323
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	1,032,247
3. Diszkont kincstárjegy	391,144	4,350,632
4. Államkötvény	0	1,288,369
5. Jegybanki kötvény	449,422	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	10,451	85,047
a) <i>Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékából</i>	4,962	47,730
b) <i>Értékpapírok egyéb értékkülönbözete</i>	5,489	37,317
Pénzeszközök	117,877	112,967
1. Folyószámla	117,877	112,967
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-4,820

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	455,937,788 Ft	1.297440 Ft
2011.12.30	379,108,843 Ft	1.056233 Ft
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

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött.

Generali Alapkezelő Zrt.



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	838,000	229.83	-5,366,867	187,636,580	2014.01.21	2014.02.28	223.91
HUF/EUR	Eladás	290,000	312.41	-2,860,850	87,925,100	2014.01.21	2014.02.28	303.19
2014.02.28								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	838,000	228.23	-3,630,300	187,636,580	2014.01.21	2014.02.28	223.91
HUF/EUR	Eladás	290,000	311.56	-2,431,708	87,925,100	2014.01.21	2014.02.28	303.19
HUF/USD	Eladás	25,000	228.23	49,690	5,755,750	2014.02.04	2014.02.28	230.23
HUF/USD	Eladás	24,000	228.23	-15,175	5,462,640	2014.02.06	2014.02.28	227.61
HUF/USD	Eladás	102,000	228.23	-106,315	23,174,400	2014.02.07	2014.02.28	227.20
HUF/GBP	Eladás	80,000	379.59	-656,872	29,712,000	2014.02.07	2014.02.28	371.40
HUF/USD	Eladás	589,000	228.23	-77,925	134,356,790	2014.02.10	2014.02.28	228.11
USD/HUF	Vétel	838,000	228.23	2,214,164	189,052,800	2014.02.17	2014.02.28	225.60
EUR/HUF	Vétel	290,000	311.56	746,895	89,610,000	2014.02.17	2014.02.28	309.00
USD/HUF	Vétel	740,000	228.23	1,970,028	166,929,200	2014.02.17	2014.02.28	225.58
GBP/HUF	Vétel	80,000	379.59	19,178	30,349,600	2014.02.27	2014.02.28	379.37
2014.04.30								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	700,000	309.38	-800,310	216,090,000	2014.04.16	2014.05.22	308.70
2014.06.31								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	1,260,000	302.96	2,817,500	381,837,500	2014.05.20	2014.06.12	305.47
HUF/EUR	Eladás	900,000	302.96	-75,690	272,817,000	2014.05.23	2014.06.12	303.13
HUF/EUR	Eladás	100,000	302.96	113,490	30,435,000	2014.05.28	2014.06.12	304.35
2014.06.30								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	900,000	308.48	-3,218,310	274,887,000	2014.06.10	2014.07.25	305.43
HUF/USD	Eladás	940,000	226.46	-1,818,994	211,406,000	2014.06.20	2014.07.25	224.90
HUF/EUR	Eladás	300,000	308.48	-1,091,970	92,364,000	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/USD	Eladás	500,000	226.46	-1,032,450	112,385,000	2014.06.24	2014.07.25	224.77
HUF/EUR	Eladás	113,000	308.48	-198,778	34,719,250	2014.06.26	2014.07.25	307.25
HUF/USD	Eladás	830,000	226.46	-744,427	187,530,200	2014.06.26	2014.07.25	225.94
HUF/EUR	Eladás	425,000	308.48	-170,595	131,159,250	2014.06.27	2014.07.25	308.61
2014.07.31								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	300,000	310.73	-1,539,840	92,364,000	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/EUR	Eladás	156,000	310.73	19,952	48,856,080	2014.07.02	2014.12.17	313.18
HUF/EUR	Eladás	50,000	310.73	-101,800	15,550,000	2014.07.09	2014.12.17	311.00
HUF/USD	Eladás	950,000	231.85	-3,339,440	217,246,000	2014.07.24	2014.08.27	228.68
HUF/EUR	Eladás	1,586,000	310.73	-4,680,445	488,900,360	2014.07.24	2014.08.27	308.26
2014.08.31								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	300,000	313.4	-2,224,260	92,364,000	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/EUR	Eladás	156,000	313.4	-334,901	48,856,080	2014.07.02	2014.12.17	313.18
HUF/EUR	Eladás	50,000	313.4	-215,670	15,550,000	2014.07.09	2014.12.17	311.00
HUF/EUR	Eladás	1,900,000	313.4	-882,550	595,688,000	2014.08.26	2014.09.30	313.52
HUF/USD	Eladás	4,500,000	237.3	-1,454,118	1,068,300,000	2014.08.26	2014.09.30	237.40
2014.09.30								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	300,000	312.79	-1,883,160	92,364,000	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/EUR	Eladás	156,000	312.79	-156,109	48,856,080	2014.07.02	2014.12.17	313.18
HUF/EUR	Eladás	50,000	312.79	-158,550	15,550,000	2014.07.09	2014.12.17	311.00
HUF/EUR	Eladás	1,900,000	312.79	1,367,240	595,688,000	2014.08.26	2014.09.30	313.52
HUF/USD	Eladás	4,500,000	246.74	-42,063,750	1,068,300,000	2014.08.26	2014.09.30	237.40
USD/HUF	Vétel	1,900,000	246.74	8,393,630	460,427,000	2014.09.05	2014.09.30	242.33
EUR/HUF	Vétel	500,000	312.79	-814,800	157,215,000	2014.09.05	2014.09.30	314.43
EUR/HUF	Vétel	800,000	312.79	592,320	249,648,000	2014.09.18	2014.09.30	312.06
HUF/EUR	Eladás	1,200,000	312.79	-1,284,480	374,076,000	2014.09.18	2014.09.30	311.73
HUF/USD	Eladás	678,000	246.74	-3,647,128	163,648,860	2014.09.19	2014.09.30	241.37
EUR/HUF	Vétel	1,800,000	312.79	3,078,540	559,962,000	2014.09.25	2014.09.30	311.09
USD/HUF	Vétel	3,278,000	246.74	3,106,888	805,732,400	2014.09.29	2014.09.30	245.80
HUF/USD	Eladás	3,278,000	246.74	-3,886,069	805,929,080	2014.09.29	2014.10.22	245.86
2014.10.31								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	300,000	309.6	-773,280	92,364,000	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/EUR	Eladás	156,000	309.6	422,386	48,856,080	2014.07.02	2014.12.17	313.18
HUF/EUR	Eladás	50,000	309.6	26,665	15,550,000	2014.07.09	2014.12.17	311.00
HUF/USD	Eladás	1,388,000	245.97	-8,046,236	333,827,880	2014.10.20	2014.11.25	240.51
HUF/EUR	Eladás	462,000	309.6	-1,319,842	142,111,200	2014.10.21	2014.12.17	307.60
HUF/USD	Eladás	3,000,000	245.97	-8,764,800	730,170,000	2014.10.27	2014.11.25	243.39
HUF/EUR	Eladás	3,700,000	309.6	-4,316,790	1,142,930,000	2014.10.27	2014.11.25	308.90
USD/HUF	Vétel	3,000,000	245.97	-1,195,200	740,130,000	2014.10.30	2014.11.25	246.71

2014.11.30								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	300,000	307.15	111,990	92,364,000	2014.06.20	2014.12.17	307.88
HUF/EUR	Eladás	156,000	307.15	884,083	48,856,080	2014.07.02	2014.12.17	313.18
HUF/EUR	Eladás	50,000	307.15	174,485	15,550,000	2014.07.09	2014.12.17	311.00
HUF/EUR	Eladás	462,000	307.15	43,243	142,111,200	2014.10.21	2014.12.17	307.60
2014.12.31								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	282,000	315.28	-2,313,359	86,988,540	2014.12.15	2015.03.20	308.47
HUF/EUR	Eladás	968,000	315.28	-3,016,675	303,545,440	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 közvetítőkkal 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 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, 10-40% körüli kitettséget céloz meg. A hozam maximalizálását az aktív portfólió menedzselés segíti, egyedi részvény befektetési sztorikkal és devizamozgások kihasználásával. 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,

Generali Alapkezelő Zrt.



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 vagyonekezelő 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 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 politikára ható tényezők bemutatása

A Magyar Nemzeti Bank befejezte a két évig tartó kamatcsökkentő ciklusát, a jegybanki alapkamat 2,1%-on állapodott meg, és ez a szint tartható is marad kedvező nemzetközi kamat és inflációs környezet esetén 2015. év közepéig. A jegybank monetáris politikájának irányultságát erőteljesen befolyásolhatja a fejlett jegybankok monetáris politikája, valamint a hazai inflációs környezetben a piaci konszenzus szerint további 50-60 bázispont kamatvágás is reális lehet.

2014. utolsó negyedévben a hozamgörbe jelentős változáson ment keresztül, meredeksége több mint 100 bázisponttal csökkent. Az éven belüli állampapírok hozamai tartósan, továbbra is alapkamat szintje alatt tartózkodtak, amelynek oka a bőséges likviditás, a régiós alacsony hozamkörnyezet. A három hónapos aukciós hozamszintek elérték az 1,3-1,4 szinteket. Az éven túli állampapírok hozamai történelmi mélypontra süllyedtek, különösen a 10-15 éves futamidejű papírok esetében, amelyek közel 1 %-ot mérséklődtek a negyedév során.

A jelentős hozamesés oka az EKB által lebegtetett likviditásbővítésnek volt köszönhető. Annak érdekében, hogy az államadósság ne halmozódjon még az olcsó finanszírozás adta körülmények között sem, az Államadósság Kezelő Központ visszafogta az összes kibocsátott mennyiséget. A forint államkötvények CDS felára lényegében változatlan maradt, a devizakötvények kockázati felára pedig csökkent.

Az előző évek határozott emelkedő trendje után a 2014. év számos meghatározó részvénypiacon nagyobb ingadozásokat hozott. Az ukrán-országi 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 részvénypiacokon.

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 csúcshoz 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 részvénypiac 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 részvénypiac 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. március 1-én hatályba lépett a Batv.-ban foglaltaknak megfelelően teljes körűen átdolgozott kezelési szabályzat.

2014. június 26-i hatállyal az alábbi változások történtek:

- új forgalmazóként Sberbank Magyarország Zrt. is értékesíti a befektetési jegyeket.

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.

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 közepes kockázatot jelentő 4-es besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikusmutatója 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.

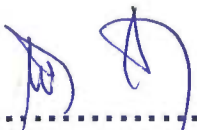
A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbfv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő 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 IPO 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)	1 360 727	7 978 530
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	40 263	945
09.	1. Egyéb követelések	40 263	945
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)	1 202 587	7 864 618
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	351 570	1 108 323
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	1 032 247
16.	3. Diszkontkincstárjegy	391 144	4 350 632
17.	4. Magyar államkötvény	0	1 288 369
18.	5. Jegybanki kötvény	449 422	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	10 451	85 047
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	4 962	47 730
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	5 489	37 317
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	117 877	112 967
23.	1. Folyószámla	117 877	112 967
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	-4 820
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-4 820
29.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	1 360 727	7 973 710

Generali IPO 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
30.	E) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	1 338 133	7 936 338
31.	I. Induló tőke(32-33. sor)	1 078 354	6 075 944
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 474 951	8 160 791
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-396 597	-2 084 847
34.	II. Tőkeváltozás (35-39. sor)	259 779	1 860 394
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet	150 884	1 529 204
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	10 451	85 047
37.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	-4 820
38.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	3 215	98 444
39.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	95 229	152 519
40.	F) Céltartalékok	0	0
41.	G) Kötelezettségek (42-43. sor)	22 594	37 372
42.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. + 45. sor)	22 594	37 372
44.	1. Szállítók	20 925	37 372
45.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	1 669	0
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)	1 360 727	7 973 710

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 IPO Abszolút Hozam Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	231 945	855 464
2.	1. Értékpapírok kamatbevétel	10 502	60 811
3.	2. Bankbetét kamata	1 395	790
4.	3. Árfolyamnyereség	210 561	720 419
5.	4. Osztalékbevétel	2 655	29 781
6.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	6 832	43 663
7.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	101 658	577 353
8.	III. Egyéb bevételek	0	0
9.	IV. Működési költségek	35 058	125 592
10.	1. Alapkezelői díj	29 136	110 270
11.	2. Letétkezelői díj	388	3 259
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	164	1 251
14.	5. Főforgalmazói díj	327	2 504
15.	6. Könyvvizsgálati díj	1 195	1 087
16.	7. Bankköltség	2 793	6 415
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 037	711
18.	9. Egyéb költség	18	95
19.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
21.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	Üzleti év eredménye	95 229	152 519

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 IPO Abszolút Hozam 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):		2014.12.31
Saját tőke:		7 936 419 404

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		37 292 104	0,47%
Alapkezelői díj:		NE*1.75%		11 668 955	0,15%
Letétkezelői díj:		NE*0,065% / év		433 418	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)		0,025% / év		478 978	0,01%
Könyvvizsgálói díj:		1.150.702,- / év*		690 421	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja		711.200 HUF		180 722	0,00%
Forgalmazói díj		0.05%, 0.58%, 1.05%, 0.88%, 0.70%		957 956	0,01%
Tranzakciós díj				239 919	0,00%
Egyéb díj: Sikerdíj		-		22 641 735	0,29%
				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.:		37 292 104	0,47%
II. Eszközök			Összeg/Érték		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken		112 966 822	1,42%
ANGOL FONT	GBP			40 088 770	0,51%
CSEH KORONA	CZK			6 740	0,00%
EURO	EUR			290 706	0,00%
LENGYEL ZLOTY	PLN			68 868 629	0,87%
MAGYAR FORINT	HUF			3 509 550	0,04%
USA DOLLAR	USD			202 427	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):				944 670	0,01%
				0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:				0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:				0	0,00%
Kamatfizetés	Magnolia 03/29/49	EUR		944 670	0,01%
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.	Devizane	Névérték/darabszám *	7 864 619 981	99,10%
II/4.1. Állampapírok (összes):					5 702 045 893	71,85%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					1 336 923 100	16,85%
	2018/B MÁK	HUF	380 000 000	405 458 480	5,11%	
	2019/A MÁK	HUF	310 000 000	364 348 270	4,59%	
	2020/A MÁK	HUF	100 000 000	123 577 500	1,56%	
	2022/A MÁK	HUF	50 000 000	63 501 450	0,80%	
	2017/C MÁK	HUF	200 000 000	199 428 400	2,51%	
	2020/O MÁK	HUF	55 000 000	59 295 500	0,75%	
	2020/P MÁK	HUF	115 000 000	121 313 500	1,53%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					4 365 122 793	55,00%
	15/01/21 DKJ	HUF	347 000 000	346 710 949	4,37%	
	15/04/01 DKJ	HUF	823 000 000	820 035 554	10,33%	
	15/05/27 DKJ	HUF	700 000 000	695 922 500	8,77%	
	15/07/22 DKJ	HUF	900 000 000	892 226 700	11,24%	
	15/09/16 DKJ	HUF	900 000 000	890 327 700	11,22%	
	15/11/11 DKJ	HUF	650 000 000	641 302 350	8,08%	
	15/12/23 DKJ	HUF	80 000 000	78 597 040	0,99%	
					0,00%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	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.:					1 049 110 966	13,22%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					489 699 100	6,17%
	DK 2016/01	HUF	300 000 000	320 932 800	4,04%	
	DK 2017/01	HUF	100 000 000	112 102 700	1,41%	
	FK19NF01	HUF	50 000 000	56 663 600	0,71%	
					0,00%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					407 992 566	5,14%
	Magnolia 03/29/49	EUR	800 000	243 266 884	3,07%	
	MOL 3.875 10/05/15	EUR	350 000	112 623 589	1,42%	
	MOL 5.875 04/20/17	EUR	150 000	52 102 093	0,66%	
					0,00%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					151 419 300	1,91%
	ALTEO 2017/III	HUF	150 000 000	151 419 300	1,91%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3. Részvények (összes):					976 826 053	12,31%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					298 950 000	3,77%
	Alteo	HUF	5 000	14 500 000	0,00%	
	CIG	HUF	600 000	112 200 000	1,41%	
	Masterplast	HUF	96 500	40 530 000	0,51%	
	MTelekom (MATÁV)	HUF	300 000	101 400 000	1,28%	
	Pannergy	HUF	30 000	9 270 000	0,12%	
	RÁBA	HUF	15 000	15 900 000	0,20%	
	Synergon	HUF	50 000	5 150 000	0,06%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					677 876 053	8,54%
	FACC	EUR	32 500	73 233 967	0,92%	
	Polytec	EUR	40 000	78 722 500	0,99%	
	PORR AG	EUR	3 500	49 121 266	0,62%	
	Raiffeisen Bank	EUR	15 000	59 207 192	0,75%	
	Uniq	EUR	27 500	67 344 737	0,85%	
	HRVATSKI Telecom	HRK	5 000	30 954 438	0,39%	
	Electrica GDR	USD	25 000	79 682 475	1,00%	
	Google	USD	500	68 754 963	0,87%	
	Pfizer	USD	8 000	64 575 196	0,81%	
	Romgaz GDR	USD	44 775	106 279 319	1,34%	
					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%	
					0,00%	

II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				136 637 069	1,72%
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):				136 637 069	1,72%
		iShares Euro HY Corp BND ETF	EUR	4 000	136 637 069
					1,72%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				-4 819 965	-0,06%
II.5.1. Határidős		Megnev	Ípus (S/I)	Névérték/darabszám	-4 819 965
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				-4 819 965	-0,06%
		HUF/EUR	S	968 000	-2 621 634
		HUF/EUR	S	282 000	-2 198 331
					-0,03%
					-0,03%
					0,00%
II.5.2. Opciós		Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0
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%
					0,00%
					0,00%
				Eszk. össz.:	7 973 711 508
					100,47%

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