

**Generali Spirit Abszolút
Származtatott Alap**

Éves jelentés

2015.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

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

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közzétett számviteli információknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben közzétett számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

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



Building a better
working world

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

Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

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

Budapest, 2016. április 22.

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

Barabás Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005787



**Éves jelentés
2015.**

**GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
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.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód	HU0000706833
Előállítási mód	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke	1,- Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2014.12.31. és 2015.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,253,839,865	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,273,748,930	HUF	100.61%
Pénzpiaci eszközök	146,628,144	HUF	4.50%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CHF	131,030	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	260,346	HUF	0.01%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	251,243	HUF	0.01%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	16,029,090	HUF	0.49%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	129,807,473	HUF	3.99%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	41,794	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	107,168	HUF	0.00%
Állampapírok	2,341,797,785	HUF	71.98%
<i>Államkötvény</i>	<i>477,831,705</i>	<i>HUF</i>	<i>14.69%</i>
2018/B MÁK	176,036,355	HUF	5.41%
2019/A MÁK	117,513,900	HUF	3.61%
2019/A MÁK	58,756,950	HUF	1.81%
2020/A MÁK	61,778,500	HUF	1.90%
2020/O MÁK	21,558,000	HUF	0.66%
2020/P MÁK	42,188,000	HUF	1.30%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,863,966,080</i>	<i>HUF</i>	<i>57.29%</i>
15/01/21 DKJ	258,773,893	HUF	7.95%
15/04/01 DKJ	231,155,288	HUF	7.10%
15/05/27 DKJ	164,032,275	HUF	5.04%
15/07/22 DKJ	326,144,609	HUF	10.02%
15/09/16 DKJ	445,145,400	HUF	13.68%
15/11/11 DKJ	365,033,490	HUF	11.22%
15/12/23 DKJ	73,681,125	HUF	2.26%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	46,458,618	HUF	1.43%
Generali Tripla 5 befektetési jegy	35,392,500	HUF	1.09%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	11,066,118	HUF	0.34%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	42,751,968	HUF	1.31%
iShares Euro HY Corp BND ETF	42,751,968	HUF	1.31%
Részvények	339,578,368	HUF	10.44%
Alteo	2,900,000	HUF	0.09%
CIG	42,636,000	HUF	1.31%
FACC	28,201,796	HUF	0.87%
Google	27,752,127	HUF	0.85%
HRVATSKI Telecom	12,412,486	HUF	0.38%
Masterplast	16,800,000	HUF	0.52%
MTelekom	40,560,000	HUF	1.25%
Pannergy	3,862,500	HUF	0.12%
Pfizer	24,403,912	HUF	0.75%
Polytec	29,557,500	HUF	0.91%

Generali Alapkezelő Zrt.



PORR AG	17,565,037	HUF	0.54%
RÁBA	5,830,000	HUF	0.18%
Raiffeisen Bank	23,712,209	HUF	0.73%
Romgaz GDR	36,805,475	HUF	1.13%
Synergon	2,060,000	HUF	0.06%
Uniqa	24,519,326	HUF	0.75%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	354,065,458	HUF	10.88%
ALTEO 2017/III	40,371,360	HUF	1.24%
DK 2016/01	106,962,500	HUF	3.29%
DK 2017/01	56,042,150	HUF	1.72%
FK19NF01	22,661,680	HUF	0.70%
Magnolia 03/29/49	91,297,301	HUF	2.81%
MOL 3.875 10/05/15	19,333,726	HUF	0.59%
MOL 5.875 04/20/17	17,396,741	HUF	0.53%
Deviza fedezeti ügyletek	-1,696,691	HUF	-0.05%
HUF/EUR	-925,571	HUF	-0.03%
HUF/EUR	-771,120	HUF	-0.02%
Követelések	4,165,280	HUF	0.13%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>3,850,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.12%</i>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	3,850,000	HUF	0.12%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>315,280</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Magnolia 03/29/49	315,280	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19,909,065	HUF	-0.61%
Díjak	-19,909,065	HUF	-0.61%
Alapkezelői díj	-4,344,773	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-181,410	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-362,820	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,667	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-317,433	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-13,393,490	HUF	-0.41%
Tranzakciós díj	-561,198	HUF	-0.02%
Tranzakciós díj	-64,500	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés**Eszközérték Deviza Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,490,149,479	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,549,421,344	HUF	101.08%
Pénzpiaci eszközök	639,694,121	HUF	11.64%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	1,851,307	HUF	0.03%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	159,012,657	HUF	2.90%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	661,235	HUF	0.01%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	8,927	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	368,089,091	HUF	6.70%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	104,445,295	HUF	1.90%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	51	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	5,440,093	HUF	0.10%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CHF	185,465	HUF	0.00%
Állampapírok	3,490,534,752	HUF	63.58%
<i>Államkötvény</i>	<i>1,831,017,073</i>	<i>HUF</i>	<i>33.35%</i>
Generali Alapkezelő Zrt.			

2017/B MÁK	336,232,500	HUF	6.12%
2018/B MÁK	125,175,960	HUF	2.28%
2018/C MÁK	153,372,450	HUF	2.79%
2018/D MÁK	100,051,300	HUF	1.82%
2019/A MÁK	58,322,650	HUF	1.06%
2019/A MÁK	174,967,950	HUF	3.19%
2020/A MÁK	153,391,000	HUF	2.79%
2020/BMÁK	79,304,400	HUF	1.44%
2020/O MÁK	21,406,000	HUF	0.39%
2020/P MÁK	41,840,000	HUF	0.76%
2024/B MÁK	197,820,000	HUF	3.60%
2025/B MÁK	324,648,810	HUF	5.91%
REPHUN 2023/11/22 - USD	64,484,053	HUF	1.17%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	1,659,517,679	HUF	30.23%
16/06/08 DKJ	123,522,104	HUF	2.25%
16/08/03 DKJ	1,238,096,475	HUF	22.55%
16/09/28 DKJ	297,899,100	HUF	5.43%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1,223,448	HUF	0.02%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	1,223,448	HUF	0.02%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	64,282,081	HUF	1.17%
iShares Euro HY Corp BND ETF	64,282,081	HUF	1.17%
Részvények	710,390,080	HUF	12.94%
Alteo	4,500,000	HUF	0.08%
Atrium Real Estate	27,929,003	HUF	0.51%
CIG	46,472,500	HUF	0.85%
Electrica GDR	15,457,500	HUF	0.28%
HRVATSKI Telecom	179,496,550	HUF	3.27%
Komercni Banka	40,124,700	HUF	0.73%
Masterplast	24,843,000	HUF	0.45%
MOL	57,020,000	HUF	1.04%
Mtelekom	121,800,000	HUF	2.22%
Pannergy	4,475,000	HUF	0.08%
PORR AG	30,612,377	HUF	0.56%
RÁBA	68,796,000	HUF	1.25%
Romgaz GDR	22,087,050	HUF	0.40%
T-Mobile US	34,126,725	HUF	0.62%
VMware	32,649,675	HUF	0.59%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	642,121,568	HUF	11.70%
ALTEO 2017/III	43,116,520	HUF	0.79%
DK 2016/01	104,214,900	HUF	1.90%
DK 2017/01	109,735,600	HUF	2.00%
DK 2018/01	50,588,550	HUF	0.92%
FK19NF01	23,048,520	HUF	0.42%
Magnolia 03/29/49	155,399,317	HUF	2.83%
MFB 1,875 04/16/18	138,860,960	HUF	2.53%
MOL 5.875 04/20/17	17,157,201	HUF	0.31%
Deviza fedezeti ügyletek	178,294	HUF	0.00%
HUF/USD	1,633,334	HUF	0.03%
HUF/EUR	-332,304	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-1,122,736	HUF	-0.02%
Követelések	997,000	HUF	0.02%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>997,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	997,000	HUF	0.02%
Generali Alapkezelő Zrt.			

KÖTELEZETTSÉGEK	-59,271,865	HUF	-1.08%
Díjak	-59,271,865	HUF	-1.08%
Alapkezelői díj	-7,814,448	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-677,056	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-342,220	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-684,440	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,851	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-504,715	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-586,252	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-48,141,729	HUF	-0.88%
Tranzakciós díj	-51,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-294,154	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, 2015.12.31-án:

4 364 585 318 db

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

1.257886 Ft

IV. Az Alap összetétele

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

Megnevezés	2014.12.31		2015.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,695,863,243	82.35%	4,132,656,320	74.47%
<i>Állampapírok</i>	2,341,797,785	71.53%	3,490,534,752	62.90%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	354,065,458	10.82%	642,121,568	11.57%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	382,330,336	11.68%	774,672,161	13.96%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	42,751,968	1.31%	64,282,081	1.16%
<i>Résztvények</i>	339,578,368	10.37%	710,390,080	12.80%
Egyéb átruházható értékpapírok	46,458,618	1.42%	1,223,448	0.02%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	46,458,618	1.42%	1,223,448	0.02%
Pénzpiaci eszközök	146,628,144	4.48%	639,694,121	11.53%
Deviza fedezeti ügyletek	-1,696,691	-0.05%	178,294	0.00%
Követelések	4,165,280	0.13%	997,000	0.02%
ESZKÖZÖK	3,273,748,930	100.00%	5,549,421,344	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19,909,065		-59,271,865	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,253,839,865		5,490,149,479	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	320,585
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1,089,127
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	64,431
2. <i>Bankbetét kamata</i>	1,028
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	840,181
4. <i>Osztalékbevétele</i>	39,200
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	144,287
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	768,542
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	145,555
1. <i>Alapkezelői díj</i>	130,182
2. <i>Letétkezelői díj</i>	2,867
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	1,175
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	2,349
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	845
7. <i>Bankköltség</i>	7,348
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	7
10. <i>Egyéb költség</i>	71
V. Egyéb ráfordítások	2,330
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	172,700

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, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	4,364,585
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	10,060,634
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-5,696,049
Tőkeváltozás	1,124,586
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbség</i>	711,469
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	-35,155
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	-103
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	275,675
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	172,700

	2014	2015
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	3,269,977	5,548,074
Követelések	2,315	0
1. Egyéb követelések	2,315	0
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	3,117,908	4,908,367
1. Részeseési viszonyt megtestesítő értékpapírok	514,933	887,090
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	349,477	636,963
3. Jegybanki kötvény	0	0
4. Diszkont kincstárjegy	1,858,453	1,658,671
5. Magyar államkötvény	458,747	1,760,798
6. Jelzáloglevél	0	0
7. Értékpapírok értékkülönözete	-63,702	-35,155
a) Értékpapírok értékkülönözete kamatból, osztalékból	18,986	49,590
b) Értékpapírok egyéb értékkülönözete	-82,688	-84,745
Pénzeszközök	149,754	639,707
1. Folyószámla	149,754	639,707
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-1,537	-103

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2012.12.28	1,509,049,438 Ft	1.246656 Ft
2013.12.31	1,080,345,539 Ft	1.121634 Ft
2014.12.31	3,253,839,865 Ft	1.192959 Ft
2015.12.31	5,490,149,479 Ft	1.257886 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött.

A deviza fedezeti ügyletek pozícióinak alakulása a tárgyidőszakban (adatok az egyes hónapok utolsó forgalmazási napjai szerint):

2015.01.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	94,000	312.06	-421,787	28,996,180	2014.12.15	2015.03.20	308.47
HUF/EUR	Eladás	297,000	312.06	180,606	93,133,260	2014.12.16	2015.03.20	313.58
HUF/USD	Eladás	308,000	275.77	-2,386,846	82,553,240	2015.01.05	2015.01.30	268.03
HUF/EUR	Eladás	470,000	312.06	3,495,719	150,169,700	2015.01.05	2015.01.30	319.51
HUF/EUR	Eladás	268,000	312.06	1,588,624	85,224,000	2015.01.08	2015.01.30	318.00
HUF/EUR	Eladás	182,000	312.06	1,090,599	58,054,360	2015.01.12	2015.03.20	318.98
HUF/USD	Eladás	215,000	275.77	-971,091	58,707,900	2015.01.14	2015.06.15	273.06
HUF/EUR	Eladás	249,000	312.06	2,603,942	80,309,970	2015.01.15	2015.01.30	322.53
HUF/EUR	Eladás	208,000	312.06	1,829,901	66,740,960	2015.01.16	2015.01.30	320.87
HUF/EUR	Eladás	578,000	312.06	3,582,271	183,960,060	2015.01.19	2015.01.30	318.27
USD/HUF	Vétel	308,000	275.77	843,828	84,096,320	2015.01.21	2015.01.30	273.04
EUR/HUF	Vétel	801,500	312.06	-559,367	250,685,155	2015.01.27	2015.01.30	312.77
HUF/EUR	Eladás	170,000	312.06	-254,111	53,201,500	2015.01.28	2015.06.15	312.95
EUR/HUF	Vétel	971,500	312.06	507,123	302,670,825	2015.01.28	2015.01.30	311.55

Generali Alapkezelő Zrt.



2015.02.27

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	94,000	303.40	439,300	28,996,180	2014.12.15	2015.03.20	308.47
HUF/EUR	Eladás	297,000	303.40	2,903,739	93,133,260	2014.12.16	2015.03.20	313.58
HUF/EUR	Eladás	182,000	303.40	2,760,922	58,054,360	2015.01.12	2015.03.20	318.98
HUF/USD	Eladás	215,000	266.77	1,290,793	58,707,900	2015.01.14	2015.06.15	273.06
HUF/EUR	Eladás	170,000	303.40	1,027,636	53,201,500	2015.01.28	2015.06.15	312.95
RBL/HUF	Vétel	39,700,000	0	1,449,050	173,330,200	2015.02.18	2015.03.18	4.37

2015.03.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	215,000	276.03	-840,629	58,707,900	2015.01.14	2015.06.15	273.06
HUF/EUR	Eladás	170,000	299.82	2,019,923	53,201,500	2015.01.28	2015.06.15	312.95
HUF/EUR	Eladás	1,500,000	299.82	9,340,200	459,840,000	2015.03.13	2015.04.30	306.56
HUF/EUR	Eladás	573,000	299.82	1,892,619	175,166,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/NOK	Eladás	2,050,000	34.55	897,285	71,750,000	2015.03.19	2015.04.30	35.00
USD/EUR	Vétel	652,080	276.03	101,642	600,000	2015.03.09	2015.03.31	1.0868
USD/EUR	Vétel	636,300	276.03	-4,254,111	600,000	2015.03.12	2015.03.31	1.0605
USD/EUR	Vétel	631,800	276.03	-5,496,246	600,000	2015.03.16	2015.03.31	1.0530
USD/EUR	Vétel	550,850	276.03	2,507,244	500,000	2015.03.24	2015.04.30	1.1017
USD/EUR	Vétel	545,600	276.03	1,047,521	500,000	2015.03.26	2015.04.30	1.0912
EUR/USD	Vétel	600,000	299.82	3,227,280	640,020	2015.03.11	2015.03.31	1.0667
EUR/USD	Vétel	600,000	299.82	2,581,369	642,360	2015.03.19	2015.03.31	1.0706
EUR/USD	Vétel	600,000	299.82	1,107,369	647,700	2015.03.20	2015.03.31	1.0795

2015.04.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	215,000	274.01	-328,112	58,707,900	2015.01.14	2015.06.15	273.06
HUF/EUR	Eladás	170,000	301.60	1,804,771	53,201,500	2015.01.28	2015.06.15	312.95
HUF/EUR	Eladás	1,500,000	301.60	7,420,500	459,840,000	2015.03.13	2015.04.30	306.56
HUF/EUR	Eladás	573,000	301.60	1,218,828	175,166,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/NOK	Eladás	2,050,000	35.87	-1,786,575	71,750,000	2015.03.19	2015.04.30	35.00
EUR/HUF	Vétel	170,000	301.60	495,329	50,901,400	2015.04.01	2015.06.15	299.42
NOK/HUF	Vétel	2,050,000	35.87	2,709,075	70,827,500	2015.04.10	2015.04.30	34.55
HUF/EUR	Eladás	1,500,000	301.60	-174,150	452,925,000	2015.04.28	2015.05.29	301.95
EUR/HUF	Vétel	1,500,000	301.60	-130,500	452,550,000	2015.04.28	2015.04.30	301.70
USD/EUR	Vétel	550,850	274.01	-138,408	500,000	2015.03.24	2015.04.30	1.1017
USD/EUR	Vétel	545,600	274.01	-1,300,144	500,000	2015.03.26	2015.04.30	1.0912
EUR/USD	Vétel	1,000,000	301.60	7,343,469	1,074,900	2015.03.31	2015.04.30	1.0749

2015.05.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	215,000	282.54	-2,080,899	58,707,900	2015.01.14	2015.06.15	273.06
HUF/EUR	Eladás	170,000	309.15	602,412	53,201,500	2015.01.28	2015.06.15	312.95
HUF/EUR	Eladás	573,000	309.15	-2,831,995	175,166,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
EUR/HUF	Vétel	170,000	309.15	1,697,688	50,901,400	2015.04.01	2015.06.15	299.42
HUF/EUR	Eladás	1,500,000	309.15	-10,810,050	452,925,000	2015.04.28	2015.05.29	301.95
HUF/EUR	Eladás	522,000	309.15	-1,365,970	160,013,880	2015.05.12	2015.05.29	306.54
HUF/USD	Eladás	1,000,000	282.54	-7,017,300	275,890,000	2015.05.20	2015.06.30	275.89
EUR/HUF	Vétel	2,022,000	309.15	-87,500	625,202,400	2015.05.27	2015.05.29	309.20
HUF/EUR	Eladás	2,022,000	309.15	-351,626	625,728,120	2015.05.27	2015.06.30	309.46
USD/HUF	Vétel	1,000,000	282.54	-3,022,700	285,930,000	2015.05.27	2015.06.30	285.93
USD/EUR	Vétel	546,050	282.54	-427,839	500,000	2015.05.26	2015.06.26	1.0921
USD/EUR	Vétel	542,300	282.54	-1,481,754	500,000	2015.05.27	2015.06.26	1.0846
USD/EUR	Vétel	560,750	282.54	3,859,305	500,000	2015.05.08	2015.05.29	1.1215
USD/EUR	Vétel	564,850	282.54	5,017,719	500,000	2015.05.07	2015.05.29	1.1297
EUR/USD	Vétel	500,000	309.15	-1,740,255	557,350	2015.05.19	2015.05.29	1.1147
EUR/USD	Vétel	500,000	309.15	-3,746,289	556,250	2015.05.20	2015.05.29	1.1125
USD/JPY	Vétel	550,000	282.54	869,160	67,787,500	2015.05.26	2015.06.26	123.25
USD/JPY	Vétel	545,322	282.54	202,981	67,500,000	2015.05.27	2015.06.26	123.78

2015.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	573,000	313.57	-5,071,050	175,166,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	1,000,000	281.94	-6,054,000	275,890,000	2015.05.20	2015.06.30	275.89
HUF/EUR	Eladás	2,022,000	313.57	-8,322,350	625,728,120	2015.05.27	2015.06.30	309.46
USD/HUF	Vétel	1,000,000	281.94	-3,986,000	285,930,000	2015.05.27	2015.06.30	285.93
HUF/USD	Eladás	215,000	281.94	-1,447,316	59,421,700	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/EUR	Eladás	845,000	313.57	-951,470	264,020,250	2015.06.11	2015.06.30	312.45
EUR/HUF	Vétel	2,867,000	313.57	-3,796,110	902,818,300	2015.06.29	2015.06.30	314.90
HUF/EUR	Eladás	2,867,000	313.57	3,186,957	903,420,370	2015.06.29	2015.07.30	315.11
USD/EUR	Vétel	563,800	281.94	535,179	500,000	2015.06.17	2015.07.30	1.1276

2015.07.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	573,000	308.45	-1,924,019	175,166,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	215,000	281.20	-1,250,483	59,421,700	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/USD	Eladás	1,900,000	281.20	7,205,940	541,975,000	2015.07.21	2015.08.27	285.25
HUF/EUR	Eladás	2,867,000	308.45	2,422,328	887,737,880	2015.07.29	2015.08.27	309.64

2015.08.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	573,000	314.94	-5,443,099	175,166,100	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	215,000	279.00	-722,701	59,421,700	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/USD	Eladás	1,900,000	279.00	-3,315,310	527,307,000	2015.08.26	2015.09.28	277.53
HUF/EUR	Eladás	1,250,000	314.94	772,125	395,212,500	2015.08.26	2015.10.15	316.17
HUF/EUR	Eladás	2,067,000	314.94	258,788	652,055,820	2015.08.26	2015.09.28	315.46
HUF/USD	Eladás	1,600,000	279.00	2,880	447,088,000	2015.08.27	2015.10.15	279.43

2015.09.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	215,000	280.04	-891,390	59,421,700	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/EUR	Eladás	1,250,000	314.46	1,900,500	395,212,500	2015.08.26	2015.10.15	316.17
HUF/USD	Eladás	1,600,000	280.04	-1,205,600	447,088,000	2015.08.27	2015.10.15	279.43
HUF/EUR	Eladás	573,000	314.46	-2,560,279	178,712,970	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/USD	Eladás	1,900,000	280.04	2,583,620	535,192,000	2015.09.25	2015.10.30	281.68
HUF/EUR	Eladás	2,067,000	314.46	-116,811	650,712,270	2015.09.25	2015.10.30	314.81

2015.10.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	215,000	283.75	-1,646,363	59,421,700	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/EUR	Eladás	573,000	311.05	-412,216	178,712,970	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/USD	Eladás	1,900,000	283.75	-3,961,880	535,192,000	2015.09.25	2015.10.30	281.68
HUF/EUR	Eladás	2,067,000	311.05	7,734,301	650,712,270	2015.09.25	2015.10.30	314.81
HUF/USD	Eladás	1,600,000	283.75	-18,903,520	435,120,000	2015.10.14	2015.10.30	271.95
HUF/EUR	Eladás	1,250,000	311.05	-947,375	387,887,500	2015.10.14	2015.10.30	310.31
USD/HUF	Vétel	2,000,000	283.75	21,229,600	546,300,000	2015.10.19	2015.10.30	273.15
EUR/HUF	Vétel	700,000	311.05	1,048,530	216,699,000	2015.10.19	2015.10.30	309.57
EUR/HUF	Vétel	2,617,000	311.05	-1,392,244	815,457,200	2015.10.29	2015.10.30	311.60
HUF/USD	Eladás	1,500,000	283.75	576,150	426,645,000	2015.10.29	2015.11.30	284.43
USD/HUF	Vétel	1,500,000	283.75	-666,900	426,315,000	2015.10.29	2015.10.30	284.21
HUF/EUR	Eladás	2,617,000	311.05	1,474,156	816,477,830	2015.10.29	2015.11.30	311.99
EUR/USD	Vétel	500,000	311.05	-5,009,026	566,100	2015.10.22	2015.11.16	1.1322

2015.11.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközzérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	215,000	294.58	-3,915,731	59,421,700	2015.06.10	2015.11.30	276.38
HUF/EUR	Eladás	573,000	311.81	-716,250	178,712,970	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/USD	Eladás	1,500,000	294.58	-15,244,500	426,645,000	2015.10.29	2015.11.30	284.43
HUF/EUR	Eladás	2,617,000	311.81	415,841	816,477,830	2015.10.29	2015.11.30	311.99
HUF/EUR	Eladás	560,000	311.81	63,896	175,425,600	2015.11.26	2016.03.11	313.26
USD/HUF	Vétel	1,500,000	294.58	964,500	440,925,000	2015.11.26	2015.11.30	293.95
USD/HUF	Vétel	215,000	294.58	84,431	63,253,000	2015.11.26	2015.11.30	294.20
HUF/USD	Eladás	215,000	294.58	-236,522	63,270,200	2015.11.26	2016.03.11	294.28
EUR/HUF	Vétel	560,000	311.81	-262,584	174,888,000	2015.11.26	2015.11.30	312.30
EUR/HUF	Vétel	2,057,000	311.81	-285,717	641,722,290	2015.11.26	2015.11.30	311.97
USD/EUR	Vétel	546,050	294.58	4,950,409	500,000	2015.11.04	2015.11.30	1.0921
USD/EUR	Vétel	543,450	294.58	4,184,501	500,000	2015.11.04	2015.11.30	1.0869
EUR/USD	Vétel	500,000	311.81	-2,446,479	537,550	2015.11.06	2015.11.30	1.0751
EUR/USD	Vétel	500,000	311.81	-1,312,346	533,700	2015.11.18	2015.11.30	1.0674

2015.12.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközzérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	573,000	312.93	-1,122,736	178,712,970	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/EUR	Eladás	560,000	312.93	-332,304	175,425,600	2015.11.26	2016.03.11	313.26
HUF/USD	Eladás	215,000	286.25	1,633,334	63,270,200	2015.11.26	2016.03.11	294.28

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

Generali Alapkezelő Zrt.



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

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

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

Az Alap befektetési politikája

Befektetési cél:

Az Alap befektetési célja a hazai állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.

Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, valamint sikerdíj elérése az egyes naptári években.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap diszkontkincstárjegy bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ részvény-, deviza- és állampapírpiacain, valamint kisebb súllyal az áru piacokon. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Long/short származtatott alapként rendkívül széleskörű a rendelkezésre álló eszköztár, melynek tőkeáttételes pozíciók mellett eladási ügyletek, opciós piacok, határidős kontraktusok is részét képezik. Cél a relatív árazási anomáliák kihasználása a tőkepiac különböző szegmenseiben, a fundamentálisan alul- vagy túlértékeltnek tartott egyedi részvények kiválasztásával.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, melyhez szigorú kockázatkezelés, jól diverzifikált portfólió elvárás tartozik. A portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark RMAX index 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 eltérhet a referenciaindex teljesítményétől.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

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

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

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

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

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

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

Az Alap működésében bekövetkezett változások

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

- jogszabály változások átvezetése
- Alap adózási szabályainak változása
- közreműködő szervezetek cég- és gazdasági adatainak aktualizálása
- hozam adatok aktualizálása
- befektetési politika változtatása (2015. március 25-i hatállyal)

2015. május 14. - Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2015.április 29.-én kelt H-KE-III-427/2015. számú határozatával engedélyezte a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat alábbiakban részletezett módosításait.

- A hatálybalépést követően Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap elnevezésre változik az Alap neve.
- Aktualizálásra került a Társaság gazdálkodási- és cégadata
- Módosításra kerültek az Alap eszközeinek értékelési szabályai
- Frissültek az Alap hozamadatai
- Aktualizálásra kerültek a forgalmazási helyek

2015. október 5. - Kezelési Szabályzat módosulása az alábbiak miatt:

- befektetők jogainak pontosítása
- értékelési szabályok változtatása
- költségek, díjak módosulása, új struktúra szerinti bemutatása
- forgalmazásra vonatkozó szabályok módosulása
- forgalmazási jutalékok maximumértékének csökkenése
- forgalmazási helyek módosulása

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

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti Generali Alapkezelő Zrt.

bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az Alapkezelő kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	178,177,349 Ft	48,640,000 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	114,875,406 Ft	38,600,000 Ft	14	0 Ft

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

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

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 4-es besorolásnak felel meg az 1 – 7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

XI. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

XII. Mellékletek

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

Budapest, 2016. április 22.


Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

Beszámoló

a 2015.01.01 - 2015.12.31-ig terjedő időszakra

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

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+23. sor)	3 269 977	5 548 074
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	2 315	0
09.	1. Egyéb követelések	2 315	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-22. sor)	3 117 908	4 908 367
14.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	514 933	887 090
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	349 477	636 963
16.	3. Jegybanki kötvény	0	0
17.	4. Diszkontkincstárjegy	1 858 453	1 658 671
18.	5. Magyar államkötvény	458 747	1 760 798
19.	6. Jelzáloglevél	0	0
20.	7. Értékpapírok értékkülönbözete	-63 702	-35 155
21.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	18 986	49 590
22.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-82 688	-84 745
23.	III. PÉNZESZKÖZÖK (24-26. sor)	149 754	639 707
24.	1. Folyószámla	149 754	639 707
25.	2. Lekötött betét	0	0
26.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
27.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (28-29. sor)	0	0
28.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
29.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
30.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (31. sor)	-1 537	-103
31.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 537	-103
32.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+27+30. sor)	3 268 440	5 547 971

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
33.	E) SAJÁT TŐKE (34.+37. sor)	3 249 614	5 489 171
34.	I. Induló tőke (35.+36. sor)	2 729 213	4 364 585
35.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 305 287	10 060 634
36.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4 576 074	-5 696 049
37.	II. Tőkeváltozás (38-42. sor)	520 401	1 124 586
38.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	309 965	711 469
39.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbszetéből	-63 702	-35 155
40.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-1 537	-103
41.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	187 168	275 675
42.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	88 507	172 700
43.	F) Céltartalékok	0	0
44.	G) Kötelezettségek (45-48. sor)	18 826	58 800
45.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
46.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (47. sor)	18 826	58 800
47.	1. Szállítók	18 826	58 116
48.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	684
49.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbszete	0	0
50.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
51.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (33+43+44+49. sor)	3 268 440	5 547 971

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása


Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	429 375	1 089 127
02.	1. Értékpapírok kamatbevétel	19 518	64 431
03.	2. Bankbetét kamata	451	1 028
04.	3. Árfolyamnyereség	372 377	840 181
05.	4. Osztalékbevétel	12 212	39 200
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	24 817	144 287
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	283 967	768 542
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	56 901	145 555
10.	1. Alapkezelői díj	46 253	130 182
11.	2. Letétkezelői díj	1 229	2 867
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	482	1 175
14.	5. Főforgalmazói díj	963	2 349
15.	6. Könyvvizsgálati díj	782	845
16.	7. Bankköltség	6 385	7 348
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költségei	0	7
19.	10. Egyéb költség	96	71
20.	V. Egyéb ráfordítások	0	2 330
21.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
22.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
23.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
24.	Üzleti év eredménye	88 507	172 700

Budapest, 2016. április 22.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap**
Lajstrom száma: **1111-284**
Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**
Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

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

Tárgynap (T-nap):		2015.12.31
Saját tőke:		5 489 164 310

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték		
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0,00%	
			0	0,00%	
				0,00%	
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		58 797 942	1,07%	
Alapkezelői díj	NE*1.75%		8 077 674	0,15%	
Letétkezelői díj	NE*0.065% / év		300 028	0,01%	
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		345 980	0,01%	
Könyvvizsgálói díj	845,047.- / év*		507 030	0,01%	
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,00%	
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%		691 961	0,01%	
Tranzakciós díj			52 074	0,00%	
Egyéb díj: Sikerdíj	20%		47 960 820	0,87%	
Egyéb díj: Különadó	0,05%		684 575	0,01%	
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%	
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:				0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				0,00%	
		Kötelez. össz.:	58 797 942	1,07%	
II. Eszközök			Összeg/Érték		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	639 707 331	11,65%	
ANGOL FONT	GBP		661 671	0,01%	
CSEH KÖRONA	CZK		1 851 308	0,03%	
EURO	EUR		159 109 110	2,90%	
HONG KONGI DOLLÁR2	HKD		8 939	0,00%	
LENGYEL ZLOTY	PLN		104 020 477	1,90%	
MAGYAR FORINT	HUF		368 422 654	6,71%	
SVÁJCI FRANK	CHF		185 805	0,00%	
TÖRÖK LIRA	TRY		51	0,00%	
USA DOLLAR	USD		5 447 316	0,10%	
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%	
			0	0,00%	
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%	
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%	
Osztalék			0	0,00%	
Egyéb követelés:			0	0,00%	
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidó	0	0,00%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00%	
				0,00%	
				0,00%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			0	0,00%	
				0,00%	
				0,00%	
II/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	4 908 357 741	89,42%
II/4.1. Állampapírok (összes):				3 490 893 179	63,60%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				1 831 332 654	33,36%
	2017/B MÁK	HUF	300 000 000	336 288 000	6,13%
	2018/B MÁK	HUF	117 000 000	125 188 713	2,28%
	2018/C MÁK	HUF	150 000 000	153 382 800	2,79%
	2019/A MÁK	HUF	150 000 000	174 994 500	3,19%
	2019/A MÁK	HUF	50 000 000	58 331 500	1,06%
	2020/A MÁK	HUF	125 000 000	153 416 625	2,79%
	2020/BMÁK	HUF	75 000 000	79 311 525	1,44%
	2024/B MÁK	HUF	200 000 000	197 836 400	3,60%
	2025/B MÁK	HUF	270 000 000	324 689 310	5,92%

	REPHUN 2023/11/22 - USD	USD	200 000	64 586 281	1,18%
	2018/D MÁK	HUF	100 000 000	100 055 000	1,82%
	2020/O MÁK	HUF	20 000 000	21 408 000	0,39%
	2020/P MÁK	HUF	40 000 000	41 844 000	0,76%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				1 659 560 525	30,23%
	16/06/08 DKJ	HUF	124 000 000	123 525 080	2,25%
	16/08/03 DKJ	HUF	1 245 000 000	1 238 128 845	22,56%
	16/09/28 DKJ	HUF	300 000 000	297 906 600	5,43%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				642 065 079	11,70%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				426 496 500	7,77%
	DK 2016/01	HUF	100 000 000	104 229 900	1,90%
	DK 2017/01	HUF	100 000 000	109 754 100	2,00%
	DK 2018/01	HUF	50 000 000	50 592 000	0,92%
	FK19NF01	HUF	20 000 000	23 052 260	0,42%
	MFB 1,875 04/16/18	HUF	140 000 000	138 868 240	2,53%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				172 444 139	3,14%
	Magnolia 03/29/49	EUR	500 000	155 280 748	2,83%
	MOL 5.875 04/20/17	EUR	50 000	17 163 391	0,31%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				43 124 440	0,79%
	ALTEO 2017/III	HUF	40 000 000	43 124 440	0,79%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				709 854 925	12,93%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				327 906 500	5,97%
	Alteo	HUF	1 000	4 500 000	0,08%
	CIG	HUF	320 500	46 472 500	0,85%
	Masterplast	HUF	49 000	24 843 000	0,45%
	MOL	HUF	4 000	57 020 000	1,04%
	MTelekom (MATÁV)	HUF	300 000	121 800 000	2,22%
	Pannergy	HUF	12 500	4 475 000	0,08%
	RÁBA	HUF	52 000	68 796 000	1,25%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				381 948 425	6,96%
	Komerční Banka	CZK	700	40 124 700	0,73%
	Atrium Real Estate	EUR	25 000	27 945 960	0,51%
	PORR AG	EUR	3 500	30 630 964	0,56%
	HRVATSKI Telecom	HRK	30 500	179 584 195	3,27%
	Electrica GDR	USD	4 500	15 478 020	0,28%
	Romgaz GDR	USD	12 000	22 116 371	0,40%
	T-Mobile US	USD	3 000	33 638 897	0,61%
	VMware	USD	2 000	32 429 318	0,59%
					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):				65 544 558	1,19%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)				1 223 448	0,02%
	NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorc	HUF	10 000	1 223 448	0,02%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				64 321 110	1,17%
	iShares Euro HY Corp BND ETF	EUR	2 000	64 321 110	1,17%
					0,00%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				-102 820	0,00%
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	-102 820	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				-102 820	0,00%
	HUF/EUR	S	560 000	-431 536	-0,01%
	HUF/EUR	S	573 000	-1 224 272	-0,02%
	HUF/USD	S	215 000	1 552 988	0,03%
II.5.2. Opció	Megnev	Tipus	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.:				5 547 962 252	101,07%

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