

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Éves jelentés

2015.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

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

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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


Vélemény

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

Egyéb kérdések

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

Budapest, 2016. április 22.



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



Sulyok Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660



**Éves jelentés
2015.**

**GENERALI GREENERGY ABSZOLÚT
HOZAM ALAP**

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	2010. szeptember 24.
Lajstromszáma	1111-404
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye	Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód	HU0000708813
Előállítási mód	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke	1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

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

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	608,787,322	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	614,061,645	HUF	100.87%
Pénzpiaci eszközök	15,982,317	HUF	2.62%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - EUR	304,031	HUF	0.05%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - HUF	15,424,855	HUF	2.53%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - USD	253,431	HUF	0.04%
Állampapírok	498,804,827	HUF	81.94%
<i>Államkötvény</i>	<i>115,172,805</i>	<i>HUF</i>	<i>18.92%</i>
2018/B MÁK	32,006,610	HUF	5.26%
2019/A MÁK	64,632,645	HUF	10.62%
2020/A MÁK	18,533,550	HUF	3.04%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>383,632,022</i>	<i>HUF</i>	<i>63.02%</i>
15/01/21 DKJ	85,924,922	HUF	14.11%
15/04/01 DKJ	59,781,540	HUF	9.82%
15/04/01 DKJ	39,854,360	HUF	6.55%
15/05/27 DKJ	99,413,500	HUF	16.33%
15/11/11 DKJ	78,926,160	HUF	12.96%
15/11/11 DKJ	19,731,540	HUF	3.24%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	13,680,630	HUF	2.25%
iShares Euro HY Corp BND ETF	13,680,630	HUF	2.25%
Részvények	11,563,781	HUF	1.90%
Enel Green Power	8,473,781	HUF	1.39%
Pannergy	3,090,000	HUF	0.51%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	74,076,287	HUF	12.17%
ALTEO 2017/III	10,092,840	HUF	1.66%
DK 2016/01	21,392,500	HUF	3.51%
DK 2017/01	16,812,645	HUF	2.76%
MOL 3.875 10/05/15	25,778,302	HUF	4.23%
Deviza fedezeti ügyletek	-246,196	HUF	-0.04%
HUF/EUR	-246,196	HUF	-0.04%
Követelések	199,999	HUF	0.03%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>199,999</i>	<i>HUF</i>	<i>0.03%</i>
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap befektetési jegy	199,999	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,274,323	HUF	-0.87%
Díjak	-5,274,323	HUF	-0.87%
Alapkezelői díj	-875,475	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-37,765	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-75,529	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-504,666	HUF	-0.08%
Letétkezelői díj	-70,054	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-3,462,810	HUF	-0.57%
Tranzakciós díj	-12,500	HUF	0.00%

Generali Alapkezelő Zrt.



Tranzakciós díj	-56,750	HUF	-0.01%
-----------------	---------	-----	--------

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	612,496,722	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	614,378,510	HUF	100.31%
Pénzpiaci eszközök	139,220,998	HUF	22.73%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - EUR	7,052,713	HUF	1.15%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - HUF	131,965,254	HUF	21.55%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - TRY	51	HUF	0.00%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - USD	202,980	HUF	0.03%
Állampapírok	375,964,034	HUF	61.38%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>375,964,034</i>	<i>HUF</i>	<i>61.38%</i>
16/02/17 DKJ	99,891,200	HUF	16.31%
16/04/13 DKJ	91,785,824	HUF	14.99%
16/06/08 DKJ	184,287,010	HUF	30.09%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	6,428,208	HUF	1.05%
iShares Euro HY Corp BND ETF	6,428,208	HUF	1.05%
Részvények	13,725,286	HUF	2.24%
Pannergy	3,580,000	HUF	0.58%
Vestas Wind	10,145,286	HUF	1.66%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	79,162,313	HUF	12.92%
ALTEO 2017/III	10,779,130	HUF	1.76%
DK 2016/01	20,842,980	HUF	3.40%
DK 2017/01	16,460,340	HUF	2.69%
Magnolia 03/29/49	31,079,863	HUF	5.07%
Deviza fedezeti ügyletek	-122,329	HUF	-0.02%
EUR/HUF	10,530	HUF	0.00%
HUF/EUR	-54,483	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-78,376	HUF	-0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1,881,788	HUF	-0.31%
Díjak	-1,881,788	HUF	-0.31%
Alapkezelői díj	-907,996	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-79,137	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-39,819	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-79,637	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,851	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-504,715	HUF	-0.08%
Letétkezelői díj	-73,357	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-2,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-18,776	HUF	0.00%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2015.12.31-én:

932 818 162 db

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

0.656609 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	572,881,114	93.29%	455,126,347	74.08%
<i>Allampapírok</i>	498,804,827	81.23%	375,964,034	61.19%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	74,076,287	12.06%	79,162,313	12.88%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	25,244,411	4.11%	20,153,494	3.28%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	13,680,630	2.23%	6,428,208	1.05%
<i>Részvények</i>	11,563,781	1.88%	13,725,286	2.23%
Pénzügyi eszközök	15,982,317	2.60%	139,220,998	22.66%
Deviza fedezeti ügyletek	-246,196	-0.04%	-122,329	-0.02%
Követelések	199,999	0.03%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	614,061,645	100.00%	614,378,510	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,274,323		-1,881,788	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	608,787,322		612,496,722	

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	18,250
I. Pénzügyi műveletek bevételei	40,738
<i>1. Értékpapírok kamatbevétele</i>	12,053
<i>2. Bankbetét kamata</i>	170
<i>3. Árfolyamnyereség</i>	26,586
<i>4. Osztalékbevétele</i>	707
<i>5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	1,222
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	22,488
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	13,578
<i>1. Alapkezelői díj</i>	10,450
<i>2. Letétkezelői díj</i>	324
<i>3. Bizományosi díj</i>	0
<i>4. Felügyeleti díj</i>	150
<i>5. Főforgalmazói díj</i>	299
<i>6. Könyvvizsgálati díj</i>	845
<i>7. Bankköltség</i>	751
<i>8. Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
<i>9. Fordítás költsége</i>	7
<i>10. Egyéb költség</i>	41
V. Egyéb ráfordítások	299
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	4,373

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	932,818
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,161,875
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-229,057
Tőkeváltozás	-320,371
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-47,452
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbségéből	4,961
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-146
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-282,107
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	4,373

	2014 Adatok E Ft-ban	2015 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	614,142	614,451
Követelések	20	0
1. Egyéb követelések	20	0
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbsége	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbsége	0	0
Értékpapírok	598,102	475,281
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	25,302	17,357
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	73,149	79,156
3. Diszkont kincstárjegy	380,993	373,807
4. Magyar államkötvény	109,884	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbsége	8,774	4,961
a) Értékpapírok értékkülönbsége kamatból, osztalékból	5,436	2,257
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbsége	3,338	2,704
Pénzeszközök	16,020	139,170
1. Folyószámla	16,020	139,170
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbsége	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-214	-146

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	620,829,542 Ft	0.733417 Ft
2013.12.31	552,915,800 Ft	0.620346 Ft
2014.12.31	608,787,322 Ft	0.656004 Ft
2015.12.31	612,496,722 Ft	0.656609 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	79,000	312.06	47,866	24,772,820	2014.12.16	2015.03.20	313.58
2015.02.27								
HUF/EUR	Eladás	79,000	303.40	772,375	24,772,820	2014.12.16	2015.03.20	313.58
2015.03.31								
HUF/EUR	Eladás	79,000	299.82	260,937	24,150,300	2015.03.18	2015.09.18	305.70
2015.04.30								
HUF/EUR	Eladás	79,000	301.60	168,041	24,150,300	2015.03.18	2015.09.18	305.70
2015.05.29								
HUF/EUR	Eladás	79,000	309.15	-390,450	24,150,300	2015.03.18	2015.09.18	305.70
2015.06.30								
HUF/EUR	Eladás	79,000	313.57	-699,150	24,150,300	2015.03.18	2015.09.18	305.70
2015.07.31								
HUF/EUR	Eladás	79,000	308.45	-265,266	24,150,300	2015.03.18	2015.09.18	305.70
2015.08.31								
HUF/EUR	Eladás	79,000	314.94	-750,445	24,150,300	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/EUR	Eladás	100,000	314.94	-91,930	31,463,000	2015.08.27	2015.10.15	314.63
HUF/USD	Eladás	350,000	279.00	630	97,800,500	2015.08.27	2015.10.15	279.43
2015.09.30								
HUF/EUR	Eladás	100,000	314.46	-3,530	31,463,000	2015.08.27	2015.10.15	314.63
HUF/USD	Eladás	350,000	280.04	-263,725	97,800,500	2015.08.27	2015.10.15	279.43
USD/HUF	Vétel	350,000	280.04	-467,775	98,532,000	2015.09.07	2015.10.15	281.52
HUF/EUR	Eladás	79,000	314.46	-352,530	24,639,310	2015.09.16	2016.03.11	311.89
2015.10.30								
HUF/EUR	Eladás	79,000	311.05	-63,296	24,639,310	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/EUR	Eladás	100,000	311.05	-75,880	31,031,000	2015.10.14	2015.10.30	310.31
EUR/HUF	Vétel	39,000	311.05	41,750	12,153,180	2015.10.20	2016.03.11	311.62
EUR/HUF	Vétel	100,000	311.05	49,880	31,057,000	2015.10.20	2015.10.30	310.57

2015.11.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	79,000	311.81	-50,000	24,639,310	2015.09.16	2016.03.11	311.89
EUR/HUF	Vétel	39,000	311.81	10,530	12,153,180	2015.10.20	2016.03.11	311.62
HUF/EUR	Eladás	95,000	311.81	12,730	29,761,600	2015.11.17	2016.03.11	313.28

2015.12.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	79,000	312.93	-78,376	24,639,310	2015.09.16	2016.03.11	311.89
EUR/HUF	Vétel	39,000	312.93	10,530	12,153,180	2015.10.20	2016.03.11	311.62
HUF/EUR	Eladás	95,000	312.93	-54,483	29,761,600	2015.11.17	2016.03.11	313.28

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
 - Schusztter 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 Benešt
- Társaság részvényesének névváltozása – új név: Generali CEE Holding B.V.

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

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

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

2015. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt 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.)

Generali Alapkezelő Zrt.



- Officium Generale Kft.(székhely: 1062 Budapest, Andrásy 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 olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván befektetni földrajzi korlátozás nélkül: zöldenergia (megújuló erőforrások, mint nap-, szél-, vízenergia hasznosítása, vízgazdálkodás), közszolgáltatás, információ-technológia, telekommunikáció, mezőgazdasági innováció és vegyipar, biotechnológia és egészségügy. A világgazdaság fenntartható növekedése szempontjából óriási szükség van arra, hogy környezettudatos módon, a természetet nem károsító erőforrásokra összpontosuljon egyre nagyobb figyelem. Az energiahatékonyság, a megújuló erőforrásokra épülő technológia, a klímavédelem, a természeti katasztrófák megelőzése mellett elkötelezett vállalatok jelentős támogatásokra számíthatnak a következő évtizedekben, a népszerűség magasabb életszínvonala pedig egyre népszerűbbé teheti a természetbarát „zöld” gondolkodást.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

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

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

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

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

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

Jelentős tőkepiaci kilengések voltak tapasztalhatók a feltörekvő piacokon, amely a kínai makrogazdasági indikátorok romlásával, a 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 világpiaci árfolyama több mint 30 százalékot esett 2015-ben, amely nyomás alá helyezte az egész olajszeektort. 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 árat.

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

Összességében az Alap 2015-ben benchmarktól elmaradó teljesítményt ért el.

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap működésében bekövetkezett változások

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

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

2015. 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
- hozam adatok aktualizálása

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

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

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

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

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

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a magas kockázatot jelentő 5-ös besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap 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 Greenergy Abszolút Hozam Alap

Beszámoló

a 2015.01.01 - 2015.12.31-ig terjedő időszakra

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

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	614 142	614 451
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	20	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	20	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	598 102	475 281
14.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	25 302	17 357
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	73 149	79 156
16.	3. Diszkontkincstárjegy	380 993	373 807
17.	4. Magyar államkötvény	109 884	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	8 774	4 961
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	5 436	2 257
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	3 338	2 704
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	16 020	139 170
23.	1. Folyószámla	16 020	139 170
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)	-214	-146
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-214	-146
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	613 928	614 305

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	608 725	612 447
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	928 054	932 818
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 049 052	1 161 875
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-120 998	-229 057
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-319 329	-320 371
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-45 782	-47 452
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	8 774	4 961
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-214	-146
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-312 389	-282 107
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	30 282	4 373
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	5 203	1 858
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	5 203	1 858
46.	1. Szállítók	5 203	1 778
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	80
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	613 928	614 305

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 Greenergy Abszolút Hozam 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	101 495	40 738
02.	1. Értékpapírok kamatbevétel	9 884	12 053
03.	2. Bankbetét kamata	196	170
04.	3. Árfolyamnyereség	85 322	26 586
05.	4. Osztalékbevétel	3 338	707
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	2 755	1 222
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	53 145	22 488
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	18 057	13 578
10.	1. Alapkezelői díj	13 781	10 450
11.	2. Letétkezelői díj	381	324
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	147	150
14.	5. Főforgalmazói díj	295	299
15.	6. Könyvvizsgálati díj	782	845
16.	7. Bankköltség	1 918	751
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	7
19.	10. Egyéb költség	42	41
20.	V. Egyéb ráfordítások	11	299
21.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
22.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
23.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
24.	Üzleti év eredménye	30 282	4 373

Budapest, 2016. április 22.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

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

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

Tárgynap (T-nap):		2015.12.31
Saját tőke:		612 438 082

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		1 866 638	0,30%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		937 362	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0.07% / év		37 494	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		40 238	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	845,047.- / év*		507 030	0,08%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,03%
Forgalmazói díj	0,05%		80 476	0,01%
Tranzakciós díj			6 262	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		79 976	0,01%
			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.:	1 866 638	0,30%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	139 169 683	22,72%
EURO	EUR		7 056 964	1,15%
MAGYAR FORINT	HUF		131 909 423	21,54%
TÖRÖK LÍRA	TRY		51	0,00%
USA DOLLÁR	USD		203 245	0,03%
			0	0,00%
			0	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			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	0,00%
			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	475 281 288	77,60%
II/4.1. Állampapírok (összes):					375 972 698	61,39%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					375 972 698	61,39%
	16/02/17 DKJ	HUF	100 000 000	99 893 400	16 31%	16,31%
	16/04/13 DKJ	HUF	92 000 000	91 787 848	14,99%	14,99%
	16/06/08 DKJ	HUF	185 000 000	184 291 450	30,09%	30,09%
						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.:					79 146 355	12,92%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					37 309 095	6,09%
	DK 2016/01	HUF	20 000 000	20 845 980	3,40%	3,40%
	DK 2017/01	HUF	15 000 000	16 463 115	2,69%	2,69%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					31 056 150	5,07%
	Magnolia 03/29/49	EUR	100 000	31 056 150	5,07%	5,07%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					10 781 110	1,76%
	ALTEO 2017/III	HUF	10 000 000	10 781 110	1,76%	1,76%
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					13 730 124	2,24%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					3 580 000	0,58%
	Pannergy	HUF	10 000	3 580 000	0,58%	0,58%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					10 150 124	1,66%
	Vestas Wind	DKK	500	10 150 124	1,66%	1,66%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):					6 432 111	1,05%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):					6 432 111	1,05%
	iShares Euro HY Corp BND ETF	EUR	200	6 432 111	1,05%	1,05%
						0,00%

II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				-146 251	0
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	-146 251	-0,02%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0
					0
II./5.1.2. Forward (összes):				-146 251	-0,02%
	EUR/HUF	S	39 000	87 664	0,01%
	HUF/EUR	L	79 000	-162 598	-0,03%
	HUF/EUR	L	95 000	-71 317	-0,01%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
			Eszk. össz.:	614 304 720	100,30%

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