

**Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett
Származtatott Alap**

Éves jelentés

2012.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentés V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében található számviteli információinak a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”) összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 107. § (1) bekezdésében előírt információkat és az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 110. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közölt számviteli információknak véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálót úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek bemutatásra, az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

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

Budapest, 2013. április 22.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Szabó Gergely'.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Sulyok Krisztina'.

Sulyok Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660



**Éves jelentés
2012.**

**GENERALI TRIPLA 5 TŐKE- ÉS
HOZAMVÉDETT SZÁRMAZTATOTT
ALAP**

Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2010. október 19.
Lajstromszáma	1111-427
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
Futamideje	2015. december 15.
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44.
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt., 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Erste Befektetési Zrt., 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 20.000 db 10.000,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2011. és 2012. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum			
2011.12.30			
Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	197,541,022	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	198,196,467	HUF	100.33%
Pénzpiaci eszközök, zérókupon betét	195,598,107	HUF	99.02%
<i>Folyószámla</i>	22,850,877	HUF	11.57%
Generali Tripla 5 - HUF	22,850,877	HUF	11.57%
<i>Zérókupon betét</i>	172,747,230	HUF	87.45%
Zérókupon betét (HUF)	172,747,230	HUF	87.45%
Származtatott termékek	2,598,360	HUF	1.32%
<i>Opciók</i>	2,598,360	HUF	1.32%
BNP Flexinvest Bric Huf	2,598,360	HUF	1.32%
KÖTELEZETTSÉGEK	-655,445	HUF	-0.33%
<i>Díjak</i>	-655,445	HUF	-0.33%
Alapkezelői díj	-315,895	HUF	-0.16%
Felügyeleti díj	-12,375	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-91,643	HUF	-0.05%
Könyvvizsgálói díj	-222,893	HUF	-0.11%
Letétkezelői díj	-12,639	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum			
2012.12.28			
Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	218,372,596	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	219,179,885	HUF	100.37%
Pénzügyi eszközök, zérókupon betét	208,046,155	HUF	95.27%
<i>Folyószámla</i>	9,235,925	HUF	4.23%
Generali Tripla 5 - HUF	9,235,925	HUF	4.23%
<i>Zérókupon betét</i>	198,810,230	HUF	91.04%
Zérókupon betét (HUF)	198,810,230	HUF	91.04%
Állampapírok	10,781,410	HUF	4.94%
<i>Államkötvény</i>	10,781,410	HUF	4.94%
2015/C	10,781,410	HUF	4.94%
Származtatott termékek	352,320	HUF	0.16%
<i>Opciók</i>	352,320	HUF	0.16%
BNP Flexinvest Bric Huf	352,320	HUF	0.16%
KÖTELEZETTSÉGEK	-807,289	HUF	-0.37%
Díjak	-807,289	HUF	-0.37%
Alapkezelői díj	-319,963	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-13,112	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-186,336	HUF	-0.09%
Könyvvizsgálói díj	-275,077	HUF	-0.13%
Letétkezelői díj	-12,801	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 (2012.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

22 020 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2012.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

9 917 Ft

IV. Az Alap összetétele

2011. és 2012. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2011.12.30		2012.12.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	10,781,410	4.92%
Allampapírok	0	0.00%	10,781,410	4.92%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök, zérókupon bankbetét	195,598,107	98.69%	208,046,155	94.92%
Származtatott termékek	2,598,360	1.31%	352,320	0.16%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	198,196,467	100.00%	219,179,885	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-655,445		-807,289	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	197,541,022		218,372,596	

Az Alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2012-es Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	15,388
I. Pénzügyi műveletek bevételei	15,388
1. Értékpapírok kamatbevétele	644
2. Bankbetét kamata	14,744
3. Árfolyamnyereség	0
4. Osztalékbevétele	0
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	5,113
1. Alapkezelői díj	4,141
2. Letétkezelői díj	164
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	53
5. Főforgalmazói díj	0
6. Könyvvizsgálói díj	425
7. Bankköltség	13
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	317
Nettó jövedelem	10,275

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	220,200
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	220,200
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0
Tőkeváltozás	-1,707
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözés	0
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	10,153
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	374
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-22,509
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	10,275

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2011	2012
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Hosszú lejáratú bankbetétek	158,834	171,396
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	162,223	162,223
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékkülönbözete	-3,389	9,173
Értékpapírok	0	10,783
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	0	0
4. Államkötvény	0	9,803
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	0	980
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékából	0	274
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	706
Pénzeszközök	22,538	9,109
1. Folyószámla	22,538	9,109
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2,202	374

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.

Az Alap 2011.01.10-én indult.

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2011.12.30	197,541,022 Ft	8,971 Ft
2012.12.28	218,372,596 Ft	9,917 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap portfóliója a BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Indexre szóló vételi opciót tartalmazza. Ezen kívül további származtatott ügyleteket az Alap nem köt.

Az opció eszközértékének alakulása a tárgyidőszakban (adatok az egyes hónapok utolsó forgalmazási napjai szerint):

2012.01.31					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0103	2,268,060	BNP Paribas
2012.02.29					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0160	3,523,200	BNP Paribas
2012.03.30					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0069	1,519,380	BNP Paribas
2012.04.28					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0057	1,255,140	BNP Paribas
2012.05.31					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0043	946,860	BNP Paribas
2012.06.29					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0050	1,101,000	BNP Paribas
2012.07.31					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0038	836,760	BNP Paribas
2012.08.31					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0021	462,420	BNP Paribas
2012.09.28					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0016	352,320	BNP Paribas
2012.10.31					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0005	110,100	BNP Paribas
2012.11.30					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0009	198,180	BNP Paribas
2012.12.28					
Opció	Put/Call	Nyitott poz.	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Partner
BNP Flexinvest Bric Huf	C	220,200,000	0.0016	352,320	BNP Paribas

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

Az Alapkezelő működésében az alábbi változások történtek:

- A PSZÁF 2012. április 13-án kelt H-EN-III-1008/2012. számú határozatával Schusztter Péter az Igazgatóság elnökeként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. július 23-án kelt H-EN-III-1058/2012. számú határozatával Hegedűs Anna a Felügyelő Bizottság elnökeként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. szeptember 7-én kelt H-EN-III-1083/2012. számú határozatával Schusztter Péter elnök-vezérigazgató ügyvezetőként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. november 16-i tájékoztatása alapján az Alapkezelő Igazgatósági és Felügyelő Bizottsági tagjainak nyilvántartásba vétele teljes körűen megtörtént.
Az Igazgatóság tagjai: Schusztter Péter (elnök), Kelemen Bálint, Vízkelety Péter.
A Felügyelő Bizottság tagjai: Hegedűs Anna (elnök), Erdős Mihály, Stefán István
- A PSZÁF 2012. november 19-én kelt H-EN-III-1143/2012. számú határozatával Kozó Anikó operációs vezető ügyvezetőként bejegyzésre került.
- Az Alapkezelő a 2012. üzleti évtől a könyvvizsgálati feladatok ellátására az Ernst and Young Kft-t (székhelye: Budapest, Váci út. 20) bízta meg.

Az Alap befektetési politikája

A Generali Tripla5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap a BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína) részvénytőzsi piacaira fekteti be pénzét. Az Alap Hozamtermelő eszköze a BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index, melynek célja, hogy a világ legdinamikusabban fejlődő térségei - úgy, mint Brazília és Oroszország, India, Kína - részvénytőzsi piacainak emelkedése esetén pozitív hozamot biztosítson a Befektetők számára. Csökkenő részvényárfolyamok esetén, mint állampapír-piaci befektetés, lehetőséget adjon a negatív teljesítmény minimalizálására. A kínai, indiai, brazíliai és orosz gazdaság élénkülése mellett szól, hogy ezek az országok alacsony külső adósság-állománnyal, komoly devizatartalékokkal rendelkeznek; jelentős a belső keresletük; számos kulcsfontosságú gazdasági ágazat, például a szolgáltatási, az infrastrukturális vagy a bankszektor fejlettsége történelmileg alacsony, így ezeken a területeken jelentős beruházásokra, fellendülésre lehet számítani. Az Alap határozott futamidőre került létrehozásra (a futamidő vége 2015. december 15).

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Globális gazdasági környezet

Az év első felében erős eladói nyomásnak kitétt spanyol és olasz állampapírok hozama az Európai Központi Bank által alkalmazott eszközöknek (kötvényvásárlási programok, kamatcsökkentés, európai bankfelügyelet létrehozásának ismételt napirendre kerülése, intenzív nemzetek közötti kooperáció) köszönhetően kezelhető, alacsonyabb szinteken konszolidálódott a 2012-es évben és az év utolsó negyedében tovább csökkent, mely kezelhetőbb helyzetbe hozta és kedvezőbb fényben tüntette fel az európai adósságválság egyik legismertebb, akut gócpontjának tekintett periferiát. Az év második felében az optimista irányba átforduló szentiment indikátorok, valamint a tartósan nulla százalékos körüli fejlett piaci hozamszinteknek köszönhetően fokozatosan növekvő befektetői étvágy egyaránt kedvezett a részvénytőzsi piacok szárnyalásának, hiszen az EU döntéshozói által végrehajtott és bejelentett intézkedéssorozatnak köszönhetően elsősorban az európai piacok irányába orientálódtak a befektetők. A vezető európai indexek felülteljesítése mellé az utolsó negyedévben felzárkózott a közép-kelet-európai régió is, ahol a lengyel, cseh és osztrák tőzszeindex korábbi ellenállásait átlépve új csúcspontokat hódított meg. Az amerikai piac az év egészét tekintve 13,4 százalékos emelkedést mutatott.

Magyarországi helyzet

A magyar kötvénypiac a 2008-as válság kirobbanása óta a legjobb évét zárta. A 2009-es év kötvénypiaci mozgásai sok hasonlóságot mutattak az idei évi folyamatokkal, azonban ezúttal a nemzetközi hitelszervezetek Generali Alapkezelő Zrt.

orra előtti mézesmadzag elhúzása, a szakadatlan politikai-kommunikációs háború, illetve a fokozatosan gyengülő hazai fundamentumok önmagukban nem lettek volna elégségesek a kötvénypiaci hozamok meredek csökkenéséhez. Ehhez szükség volt a fejlett jegybankok monetáris lazítási intézkedéseire, a soha nem látott likviditásbőségre, az így kiváltott optimista nemzetközi hangulatra. az ún. „zéró-kamatpolitika” által kialakult nulla százalék közelében tartózkodó fejlett piaci hozamkörnyezetre és a befektetők hozaméhségére is. A forint árfolyama a korábnál erősebb szinten stabilizálódott: az euró-forint kurzus az év egészében a 318-275 közötti csökkenő csatornában mozgott, a második félévben a volatilitása nagymértékben csökkent.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében az alábbi változások történtek:

A PSZÁF 2012. november 10-én kelt H-KE-III-582/2012. számú határozatával a Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alapra vonatkozóan az alábbi változásokat engedélyezte:

- az Alap befektetési politikájának változása (a befektetési limitek jogszabályi változás miatti átvezetése)
- új könyvvizsgáló (Ernst and Young Kft, székhelye: Budapest, Váci út. 20),
- könyvvizsgálói díj maximális értékének változása
- letétkezelési díj maximális értékének változása
- a tranzakciós díj maximális mértéken történő feltüntetése

IX. Egyéb

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

X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2013. április 22.



 Schusztér Péter
 Igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.



 Kelemen Bálint
 Igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Mérlege

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02.+07. sor)	158 834	171 396
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.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK (08-09. sor)	158 834	171 396
08.	1. Hosszú lejáratú bankbetétek	162 223	162 223
09.	2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékkülönbözete	-3 389	9 173
10.	B) FORGÓESZKÖZÖK (11.+16.+25. sor)	22 538	19 892
11.	I. KÖVETELÉSEK (12-15. sor)	0	0
12.	1. Egyéb követelések	0	0
13.	2. Követelések értékvesztése és annak visszafrása	0	0
14.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
15.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
16.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (17-24. sor)	0	10 783
17.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
18.	2. Hiteviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
19.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
20.	4. Államkötvény	0	9 803
21.	5. Jelzáloglevél	0	0
22.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	0	980
23.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	274
24.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	706
25.	III. PÉNZESZKÖZÖK (26-28. sor)	22 538	9 109
26.	1. Folyószámla	22 538	9 109
27.	2. Lekötött betét	0	0
28.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
29.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (30-31. sor)	13 606	27 633
30.	1. Aktív időbeli elhatárolások	13 606	27 633
31.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
32.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (33. sor)	2 202	374
33.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 202	374
34.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+10+29+32. sor)	197 180	219 295

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d
35.	E) SAJÁT TŐKE (36.+39. sor)	196 504	218 493
36.	I. Induló tőke (37.+38. sor)	220 200	220 200
37.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	220 200	220 200
38.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
39.	II. Tőkeváltozás (40-44. sor)	-23 696	-1 707
40.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet	0	0
41.	2. Tőkeváltozás értékelési különbözetéből	-3 389	10 153
42.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	2 202	374
43.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	-22 509
44.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-22 509	10 275
45.	F) Céltartalékok	0	0
46.	G) Kötelezettségek (47-50. sor)	340	477
47.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
48.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (49. sor)	340	477
49.	1. Szállítók	340	477
50.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
51.	H) Passzív időbeli elhatárolások	336	325
52.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (35+45+46+51. sor)	197 180	219 295

Budapest, 2013. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	14 963	15 388
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	485	644
03.	2. Bankbetét kamata	14 478	14 744
04.	3. Árfolyamnyereség	0	0
05.	4. Osztalékbevétele	0	0
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	21 470	0
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	16 002	5 113
10.	1. Alapkezelői díj	15 030	4 141
11.	2. Letétkezelői díj	161	164
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	51	53
14.	5. Közzétételi díj	0	0
15.	6. Könyvvizsgálati díj	379	425
16.	7. Bankköltség	6	13
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	375	317
18.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
19.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
20.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
21.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	Üzleti év eredménye	-22 509	10 275

Budapest, 2013. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet:

Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Portfolió jelentése

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Generali Tripla 5 Tőke és Hozamvédett Származtatott Alap**
 Lajstrom száma:
 Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**
 Letétkezelő neve: **Raiffeisen Bank Zrt.**

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

Tárgynap (T-nap):		2012.12.31
Saját tőke:		218,493,175

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0.00%
			0	0.00%
			0	0.00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		802,244	0.37%
Alapkezelői díj:	NE*2%		367,709	0.17%
Letétkezelői díj:	NE*0,08% / év		13,279	0.01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		14,000	0.01%
Könyvvizsgálói díj:	424 760,- / év*		280,256	0.13%
Számviteli szolgáltatás díja	381 000		127,000	0.06%
Forgalmazói díj				0.00%
Tranzakciós díj				0.00%
Egyéb díj:	-			0.00%
				0.00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0.00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0.00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0.00%
				0.00%
Kötelez. össz.:			802,244	0.37%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		9,243,922	4.23%
	EUR		0	0.00%
	USD		0	0.00%
	HUF		9,243,922	4.23%
				0.00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0.00%
				0.00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0.00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0.00%
Egyéb követelés:				0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	198,893,977	91.03%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0.00%
				0.00%
				0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			198,893,977	91.03%
	Raiffeisen	5 év	198,893,977	91.03%
				0.00%

II/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	10,783,180	4.94%
II/4.1. Állampapírok (összes):				10,783,180	4.94%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				10,783,180	4.94%
	2015/C MÁK	HUF	10,000,000	10,783,180	4.94%
					0.00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	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.:				0	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II/4.3. Részvények (összes):				0	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	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):				0	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%

II/5. Származékos ügyletek				374,340	0.17%
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0.00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II.5.2. Opciós	Megnev	Tipus	Névérték/darabszám	374,340	0.17%
II/5.2.1. Tőzsdei opciós (összes):				374,340	0.17%
	BNP Flexinvest Bric Huf			374,340	0.17%
					0.00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
Eszk. össz.:				219,295,419	100.37%

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