

**Generali Triumph Euró Abszolút  
Származtatott Alap**

Éves jelentés

2015.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Triumph Euró 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.

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

#### Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Triumph Euró 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



Virágh Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés  
2015.**

**GENERALI TRIUMPH EURÓ ABSZOLÚT  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

# Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

## I. Alapadatok

<b>Nyilvántartásba vétel dátuma</b>	2015. június 23.
<b>Lajstromszáma</b>	1111/613
<b>Típusa</b>	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
<b>Alapkezelő neve, székhelye</b>	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
<b>Letétkezelő neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye</b>	Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50).
	Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
	Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)
<b>Induló saját tőke</b>	1.450.668,- EUR, amelyet 145.066.800 db 0.01 EUR névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
<b>ISIN kód</b>	HU0000714977
<b>Előállítási mód</b>	Dematerializált
<b>Befektetési jegyek névértéke</b>	0.01 EUR

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint.

A Felügyelet az Alapot 2015. június 23-án vette nyilvántartásba.

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,249,726.26</b>	<b>EUR</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,283,589.32</b>	<b>EUR</b>	<b>101.04%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>2,911,260.89</b>	<b>EUR</b>	<b>89.59%</b>
Generali Triumph Euró - CHF UNI	19,108.27	EUR	0.59%
Generali Triumph Euró - EUR UNI	2,888,047.53	EUR	88.87%
Generali Triumph Euró - GBP UNI	223.95	EUR	0.01%
Generali Triumph Euró - HUF UNI	2,806.66	EUR	0.09%
Generali Triumph Euró - PLN UNI	1,051.02	EUR	0.03%
Generali Triumph Euró - USD UNI	23.46	EUR	0.00%
<b>Részvények</b>	<b>173,690.63</b>	<b>EUR</b>	<b>5.34%</b>
HRVATSKI Telecom	75,226.25	EUR	2.31%
Mtelekom	32,435.34	EUR	1.00%
RÁBA	29,594.45	EUR	0.91%
T-Mobile US	18,175.90	EUR	0.56%
VMware	18,258.69	EUR	0.56%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>198,637.80</b>	<b>EUR</b>	<b>6.11%</b>
Magnolia 03/29/49	198,637.80	EUR	6.11%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-33,863.06</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.04%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-33,863.06</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.04%</b>
Alapkezelői díj	-4,561.59	EUR	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-384.15	EUR	-0.01%
Felügyeleti díj	-191.36	EUR	-0.01%
Forgalmazói díj	-382.72	EUR	-0.01%
Könyvelési díj	-210.73	EUR	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-965.52	EUR	-0.03%
Letétkezelői díj	-335.25	EUR	-0.01%
Sikerdíj	-26,147.00	EUR	-0.80%
Tranzakciós díj	-44.74	EUR	0.00%
Tranzakciós díj	-640.00	EUR	-0.02%

## 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:

312 293 656 db

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

0.010406 EUR

Generali Alapkezelő Zrt.



#### IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.  
A Felügyelet az Alapot 2015. június 23-án vette nyilvántartásba.

Megnevezés	2015.12.31	
	Érték (EUR)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	198,637.80	6.05%
Állampapírok	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	198,637.80	6.05%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	173,690.63	5.29%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0.00	0.00%
Részvények	173,690.63	5.29%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	0.00	0.00%
Pénzügyi eszközök	2,911,260.89	88.66%
Követelések	0.00	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3,283,589.32</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-33,863.06</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,249,726.26</b>	

#### V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	62,763
I. Pénzügyi műveletek bevételei	111,933
1. Értékpapírok kamatbevétele	231
2. Bankbetét kamata	26
3. Árfolyamnyereség	106,828
4. Osztalékbevétele	1,249
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	3,599
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	49,170
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	19,810
1. Alapkezelői díj	15,763
2. Letétkezelői díj	77
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	109
5. Főforgalmazói díj	217
6. Könyvvizsgálati díj	508
7. Bankköltség	2,438
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	66
9. Fordítás költsége	0
10. Egyéb költség	632
V. Egyéb ráfordítások	215
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>42,738</b>



## 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
<b>Induló tőke</b>	<b>969,736</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,158,142
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-188,406
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>47,640</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbség	5,930
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbségéből	-1,028
3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0
4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	42,738

	2015.06.23 Adatok E Ft-ban	2015.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>448,445</b>	<b>1,027,709</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Egyéb követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbsége	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbsége	0	0
<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>116,357</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	54,996
2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	0	62,389
3. Diszkont kincstárjegyek	0	0
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbsége	0	-1,028
a) Értékpapírok értékkülönbsége kamatból, osztalékból	0	76
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbsége	0	-1,104
<b>Pénzeszközök</b>	<b>448,445</b>	<b>911,352</b>
1. Folyószámla	448,445	911,352
2. Lékötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbsége	0	0
<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.  
A Felügyelet az Alapot 2015. június 23-án vette nyilvántartásba.

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015.12.31	3,249,726 EUR	0.010406 EUR

## 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):

2015.07.31								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	40,000,000	0.0032	-362	129,174	2015.07.29	2015.08.27	0.0032
2015.08.31								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/USD	Eladás	300,000	0.8945	-4841.791024	263,400.50	2015.08.26	2015.10.15	0.8780
EUR/USD	Eladás	150,000	0.8945	-1477.114016	132,637.72	2015.08.27	2015.10.15	0.8843
2015.09.30								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/USD	Eladás	300,000	0.8890	-3,270	263,401	2015.08.26	2015.10.15	0.8780
EUR/USD	Eladás	150,000	0.8890	-690	132,638	2015.08.27	2015.10.15	0.8843
USD/EUR	Vétel	150,000	0.8890	-1,455	134,336	2015.09.07	2015.10.15	1.1166
USD/EUR	Vétel	300,000	0.8890	-2,104	268,817	2015.09.07	2015.10.15	1.1160
2015.10.30								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	40,000,000	0.0032	556	128,982	2015.10.19	2015.11.30	0.0032
EUR/USD	Eladás	150,000	0.9110	106	136,724	2015.10.29	2015.11.30	0.9115
2015.11.30								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	40,000,000	0.0032	699.200	128,982	2015.10.19	2015.11.30	0.0032
EUR/USD	Eladás	150,000	0.9440	-4,878.910	136,724	2015.10.29	2015.11.30	0.9115
EUR/HUF	Eladás	26,000,000	0.0032	-122.720	83,261	2015.11.02	2015.11.30	0.0032
HUF/EUR	Vétel	66,000,000	0.0032	13.380	211,654	2015.11.27	2015.11.30	311.83
USD/EUR	Vétel	150,000	0.9440	361.450	141,230	2015.11.27	2015.11.30	1.0621

## 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

Generali Alapkezelő Zrt.



- 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 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 közvetítőkkel 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 az euró-zóna állampapírai által biztosított hozamnál magasabb euró (EUR) 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. Az Alap rövid európai állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ részvény-, deviza- és állampapírpiacain, valamint kisebb súllyal az áru piacokon. Az Alap a felsoroltakon kívül jelzáloglevélbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, valamint kollektív befektetési értékpapírba is fektethet, illetve származtatott ügyletet is köthet. 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. Referenciaindex 100% EURIBOR 6M Index, azaz a hat hónapos EURIBOR bankközi kamatláb alakulásából képzett index (Bloomberg kód: EUR006M Index) A mindenkor 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 részvénypiaci 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 segített 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 menetetelt, míg a STOXX 50 index 3 százalékos emelkedést 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 intézkedéstről döntött, amelyek a tavalyi évben valamennyire segítettek stabilizálni a június óta zuhanó kínai piacokat.

A kőolaj világpiaci árfolyama több mint 30 százalékos esést 2015-ben, amely nyomás alá helyezte az egész olajszelektort. 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) előrejelzései alapján 2015-ben 3.1 százalék lehetett a világgazdaság bővülése, ezzel szemben 2016-ban már 3.6 százalékos növekedés is kitéhet a globális növekedés. A hangsúlyosabb térségek közül Kínát, Oroszországot és Brazíliát övezik jelentős növekedési kockázatok a következő években.

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

## **Az Alap működésében bekövetkezett változások**

2015. május 22. – A Felügyelet 2015. május 19.-én kelt H-KE-III-534/2015. számú határozata alapján az Alap jegyzési időszakáról szóló hirdetmény, kezelési szabályzat és kiemelt befektetői információ közzététele

2015. június 1. – 2015. június 5. – az Alap jegyzési időszaka, a kezdőnapot és a zárónapot is beleértve

2015. június 23. – A Felügyelet H-KE-III-610/2015. határozatával az Alapot 1111-613 lajstromszámon nyilvántartásba vette.

2015. szeptember 1 - a befektetési jegyek forgalmazói köre bővül a Raiffeisen Bank Zrt.-vel

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 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 indulásáig a hozzáillesztett index modell heti-, valamint az Alap indulásától az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. Az index modell azért került kialakításra, mert az Alap 5 éven belül lett kibocsátva.

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 Alapkezelő Zrt.



# Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

## Beszámoló

### a 2015.06.23 - 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 Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.06.23	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	0	0
02.	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	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>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	0	1 027 709
08.	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	0	0
09.	1. Egyéb követelések	0	0
10.	2. Egyéb 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.	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	0	116 357
14.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	54 996
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	62 389
16.	3. Diszkontkincstárjegyek	0	0
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	0	-1 028
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	76
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	-1 104
22.	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	0	911 352
23.	1. Folyószámla	0	911 352
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)</b>	0	1 027 709



Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap


**MÉRLEG**

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.06.23	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>30.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE( 31.+34. sor)</b>	<b>0</b>	<b>1 017 376</b>
<b>31.</b>	<b>I. Induló tőke</b>	<b>0</b>	<b>969 736</b>
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	1 158 142
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-188 406
<b>34.</b>	<b>II. Tőkeváltozás (35-38. sor)</b>	<b>0</b>	<b>47 640</b>
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	0	5 930
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	0	-1 028
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	0
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	0	42 738
<b>39.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40.</b>	<b>G) Kötelezettségek (41-45. sor)</b>	<b>0</b>	<b>10 333</b>
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43.+ 44. sor)	0	10 333
43.	1. Szállítók	0	10 213
44.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0	120
45.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>46.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>47.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+46. sor)</b>	<b>0</b>	<b>1 027 709</b>

Budapest, 2016. április 22.

  
 Schuster Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**

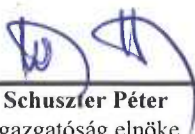
**Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap**


**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.06.23	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>1.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>0</b>	<b>111 933</b>
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	0	231
3.	2. Bankbetét kamata	0	26
4.	3. Árfolyamnyereség	0	106 828
5.	4. Osztalékbevétele	0	1 249
6.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0	3 599
<b>7.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>0</b>	<b>49 170</b>
<b>8.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>0</b>	<b>19 810</b>
10.	1. Alapkezelői díj	0	15 763
11.	2. Letétkezelői díj	0	77
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	0	109
14.	5. Főforgalmazói díj	0	217
15.	6. Könyvvizsgálói díj	0	508
16.	7. Bankköltség	0	2 438
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	0	66
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	0	632
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>215</b>
<b>21.</b>	<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23.</b>	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24.</b>	<b>Üzleti év eredménye</b>	<b>0</b>	<b>42 738</b>

Budapest, 2016. április 22.

  
 Schuszter Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

### **3. számú melléklet**

## **Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

## Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap EUR**  
 Lajstrom száma:  
 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:		3 249 017,66

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidő	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
			0,00	0,00%
			0,00	0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>33 138,26</b>	<b>1,02%</b>
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		4 717,40	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0.065% / év		175,22	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		193,59	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	508,000- / év*		973,43	0,03%
Számviteli szolgáltatás díja	66,291 HUF		211,84	0,01%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%		387,17	0,01%
Tranzakciós díj			60,00	0,00%
Egyéb díj: Sikerdíj	20%		26 031,00	0,80%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		388,61	0,01%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0,00	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0,00	0,00%
			0,00	0,00%
	<b>Kötelez. össz.:</b>		<b>33 138,26</b>	<b>1,02%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		Névértéken	<b>2 910 551,25</b>	<b>89,58%</b>
ANGOL FONT	GBP		223,96	0,01%
EURO	EUR		2 887 320,84	88,87%
LENGYEL ZLOTY	PLN		1 046,11	0,03%
MAGYAR FORINT	HUF		2 804,96	0,09%
SVÁJCI FRANK	CHF		19 131,89	0,59%
USA DOLLÁR	USD		23,49	0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
			0,00	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0,00	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0,00	0,00%
Osztalék			0,00	0,00%
Egyéb követelés:			0,00	0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	Bank	Futamidő	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
			0,00	0,00%
			0,00	0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
			0,00	0,00%
			0,00	0,00%

<b>II/4. Értékpapírok:</b>	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	<b>371 604,67</b>	<b>11,44%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>198 365,80</b>	<b>6,11%</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):</b>				<b>198 365,80</b>	<b>6,11%</b>
	Magnolia 03/29/49	EUR	200 000	198 365,80	6,11%
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>173 238,87</b>	<b>5,33%</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>61 992,14</b>	<b>1,91%</b>
	MTelekom (MATAV)	HUF	25 000	32 415,65	0,00%
	RÁBA	HUF	7 000	29 576,49	0,91%
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				<b>111 246,73</b>	<b>3,42%</b>
	HRVATSKI Telecom	HRK	4 000	75 217,05	0,00%
	T-Mobile US	USD	500	17 905,22	0,00%
	VMware	USD	350	18 124,46	0,00%
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>

<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II./5.1.1. Futures (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
II./5.1.2. Forward (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II.5.2. Opció</b>	Megnev	Tipus	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
				<b>Eszk. össz.: 3 282 155,92</b>	<b>101,02%</b>

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