

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

Beszámoló

a 2014.01.01 - 2014.12.31-ig terjedő időszakra

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

Budapest, 2015. április 21.

Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év 2013.12.31 | Tárgyév 2014.12.31 |
|------------|--|------------------------|-----------------------|
| a | b | c | d |
| 01. | A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02.+07. sor) | 175 237 | 170 626 |
| 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) | 175 237 | 170 626 |
| 08. | 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | 162 223 | 162 223 |
| 09. | 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékkülönbözete | 13 014 | 8 403 |
| 10. | B) FORGÓESZKÖZÖK (11.+16.+25. sor) | 15 703 | 10 667 |
| 11. | I. KÖVETELÉSEK (12-15. sor) | 0 | 0 |
| 12. | 1. Egyéb követelések | 0 | 0 |
| 13. | 2. Követelések értékvesztése és annak visszairása | 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) | 10 978 | 10 136 |
| 17. | 1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0 |
| 18. | 2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok | 0 | 0 |
| 19. | 3. Diszkontkincstárjegy | 0 | 0 |
| 20. | 4. Államkötvény | 9 803 | 9 313 |
| 21. | 5. Jelzáloglevél | 0 | 0 |
| 22. | 6. Értékpapírok értékkülönbözete | 1 175 | 823 |
| 23. | a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból | 274 | 260 |
| 24. | b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete | 901 | 563 |
| 25. | III. PÉNZESZKÖZÖK (26-28. sor) | 4 725 | 531 |
| 26. | 1. Folyószámla | 4 725 | 531 |
| 27. | 2. Lekötött betét | 0 | 0 |
| 28. | 3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 29. | C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (30-31. sor) | 41 622 | 55 611 |
| 30. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | 41 622 | 55 611 |
| 31. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| 32. | D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (33. sor) | 0 | 0 |
| 33. | 1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 34. | ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+10+29+32. sor) | 232 562 | 236 904 |

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év 2013.12.31 | Tárgyév 2014.12.31 |
|------------|--|------------------------|-----------------------|
| a | b | c | d |
| 35. | E) SAJÁT TŐKE (36.+39. sor) | 231 788 | 236 180 |
| 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) | 11 588 | 15 980 |
| 40. | 1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet | 0 | 0 |
| 41. | 2. Tőkeváltozás értékelési különbözetéből | 14 189 | 9 226 |
| 42. | 3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka | 0 | 0 |
| 43. | 4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből | -12 234 | -2 601 |
| 44. | 5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből | 9 633 | 9 355 |
| 45. | F) Céltartalékok | 0 | 0 |
| 46. | G) Kötelezettségek (47-50. sor) | 774 | 724 |
| 47. | I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| 48. | II. Rövid lejáratú kötelezettségek (49. sor) | 774 | 724 |
| 49. | 1. Szállítók | 774 | 724 |
| 50. | III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 51. | H) Passzív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| 52. | FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (35+45+46+51. sor) | 232 562 | 236 904 |

Budapest, 2015. április 21.

Schusztér Péter

igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint

igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

| Sor-szám | A tétel megnevezése | adatok eFt-ban | |
|------------|--|------------------------|-----------------------|
| | | Előző év 2013.12.31 | Tárgyév 2014.12.31 |
| a | b | c | d |
| 01. | I. Pénzügyi műveletek bevételei | 15 153 | 14 845 |
| 02. | 1. Értékpapírok kamatbevétele | 775 | 789 |
| 03. | 2. Bankbetét kamata | 14 378 | 14 026 |
| 04. | 3. Árfolyamnyereség | 0 | 30 |
| 05. | 4. Osztalékbevétele | 0 | 0 |
| 06. | 5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége | 0 | 0 |
| 07. | II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 |
| 08. | III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| 09. | IV. Működési költségek | 5 520 | 5 490 |
| 10. | 1. Alapkezelői díj | 4 510 | 4 684 |
| 11. | 2. Letétkezelői díj | 182 | 187 |
| 12. | 3. Bizományosi díj | 0 | 0 |
| 13. | 4. Felügyeleti díj | 57 | 59 |
| 14. | 5. Egyéb költség | 1 | 42 |
| 15. | 6. Könyvvizsgálati díj | 487 | 376 |
| 16. | 7. Bankköltség | 8 | 15 |
| 17. | 8. Igénybevett számviteli szolgáltatás | 275 | 127 |
| 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 | 9 633 | 9 355 |

Budapest, 2015. április 21.

Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet a 2014. évi beszámolóhoz

| | |
|---|--|
| Felügyeleti nyilvántartásba vétel | 2011. január 7. |
| Típusa | nyílt körben kibocsátott, nyílt végű értékpapír alap |
| Alapkezelő | Generali Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Forgalmazó | Erste Befektetési Zrt. |
| Induló saját tőke | 220.200.000,- Ft, amelyet 22.020 db 10 000,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg. |
| Könyvvizsgáló | Sulyok Krisztina Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Kamarai tagsági szám: 006660 |
| Mérlegkészítés időpontja | 2015. január 31. |
| Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve | Schusztér Péter igazgatóság elnöke, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 2112 Veresegyház, Hordó u.12. Kelemen Bálint igazgatóság tagja, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1096 Budapest, Sobieski J. u. 28. 4.em 2. |

Az alap a könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendeletben előírt számviteli elveknek megfelelően vezeti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok ellátását megbízási szerződés alapján a Generali Biztosító Zrt. látja el.

A könyvviteli szolgáltatásokért felelős személy Jánosi Máté (1039 Budapest, Aradi utca 4.), regisztrációs száma: 192088.

1. Befektetési politika

A Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap a BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína) részvénypiacaira fekteti be pénzét. Hozamtermelő eszköze a BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index, melynek célja, hogy a világ legdinamikusabban fejlődő térségei részvénypiacainak emelkedése esetén pozitív hozamot biztosítson a Befektetők számára. Csökkenő részvényárfolyamok esetén, mint állampapír-piaci befektetés, lehetőséget adjon a negatív teljesítmény elkerülésére.

Az Alap határozott futamidőre került létrehozásra.

Az Alap befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír-kölcsönzést nem végez.

2. Számviteli politika összefoglalása

Az Alap éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. Rendelet alapján készíti. Élve a törvény adta lehetőséggel az Alap értékpapírjait, saját tőkéjét, pénzügyi műveletek bevételeit valamint a működési költségeket az előírtnál részletesebben tagolva mutatja be a beszámolóban, szélesebb körű tájékoztatás nyújtás céljából.

A kiegészítő melléklet részeként készített cash flow kimutatást a 2. számú melléklet, a portfólió jelentést pedig a 3. számú melléklet tartalmazza.

A mérlegkészítés időpontja 2015. január 31.

A számviteli elszámolás szempontjából jelentős eltérésnek minősíti a mérleg főösszegének 2 %-át vagy 500 millió forintot meghaladó összegű hibákat.

Az Alap az eszközöket beszerzési (bekerülési) értéken veszi nyilvántartásba. A külföldi pénzürtékre szóló eszközöket, valamint külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségeket a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni. A valuta- és devizakészletek ártértékelésekor keletkező devizaárfolyam-különbözeteket a számviteli politikában foglaltaknak megfelelően az Alap a pénzügyi műveletek eredményében számolja el, a Valuta, devizabetétek értékelési különbözete mérlegsort nem alkalmazza.

A befektetési alap eszközeit és a javára kötött származtatott ügyleteket a letétkezelő által meghatározott piaci értéken kell értékelni. A piaci ár meghatározása az Alap kezelési szabályzatában részletesen bemutatott értékelési szabályok alapján történik, az adott eszköz rá jellemző piacán érvényes árfolyam felhasználásával. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

Az eszközök, külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek, származtatott ügyletek piaci értékének és beszerzési értékének különbözetét értékelési különbözetként kell elszámolni és nyilvántartani.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Befektetett eszközök:

A befektetett eszközök között van kimutatva az Alap 5 éves futamidejű lekötött bankbetéte 162 223 e Ft összegben.

A lekötött betét értékelési különbözete 2014.12.31-én 8 403 e Ft volt.

Forgóeszközök:

Az *értékpapírok* a következő tételeket foglalják magukba:

| | |
|-----------------|-------------------|
| Államkötvény | 9 313 e Ft |
| Összesen | 9 313 e Ft |

Az *értékpapírok értékelési különbözete a kamatból és osztalékból* mérleg soron az alábbiak szerepelnek:

| | |
|-----------------|-----------------|
| Államkötvény | 260 e Ft |
| Összesen | 260 e Ft |

Az *egyéb jogcímen képződött értékkülönbözet* a következő tételeket tartalmazza.

| | |
|-----------------|-----------------|
| Államkötvény | 563 e Ft |
| Összesen | 563 e Ft |

Az alap tárcájában szereplő értékpapírok fajtankénti és típusonkénti részletezését az 1. számú melléklet tartalmazza.

A *pénzeszközök* a folyószámla 531 e Ft egyenlege a HUF bankszámla egyenlegét tartalmazza.

Az *aktív időbeli elhatárolások* között a lekötött betét felhalmozott kamata szerepel 55 611 e Ft összegben.

A *származtatott ügyletek értékelési különbözete* az opciós ügylet fordulónapi piaci értékét mutatja, ez 0 Ft volt 2014.12.31-én.

Az Alap mind tőzsdei, mind másodpiaci (OTC) származtatott ügyleteket köthet. Felvehet forward vagy future, short vagy long pozíciókat. Vásárolhat warrantokat, kiírhat és vásárolhat egyszerű és összetett opciókat. December 31-én az Alap a következő határidős ügyleteket tartja nyilván a 0. számlaosztályban:

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Ügylet típusa: | Opciós vétel |
| Szerződés szerinti érték: | 220 200 e Ft |
| Tárgyévben realizált eredmény: | 0 e Ft |
| Lejárat dátuma: | 2015.12.18 |
| Piaci érték 2014.12.31-én: | 0 e Ft |

A *saját tőke* meghatározó része a befektetési jegyek névértéke és a forgalmazásból származó értékkülönbözet.

A mérleg 36. sora a befektetők által vásárolt és visszavásárolt befektetési jegyek névértékeinek összegét mutatja.

A befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözöt a befektetők által vásárolt és visszaváltott befektetési jegyek névértéke és árfolyamértéke közötti különbségek összegét tartalmazza.

A saját tőke elemeinek változását az alábbi táblázat foglalja össze:

| Adatok e Ft-ban | | | |
|------------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| Megnevezés | Nyitó érték | Változás | Záró érték |
| Induló tőke | 220 200 | 0 | 220 200 |
| Befektetési jegyek forg. Értékkül. | 0 | 0 | 0 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 14 189 | -4 963 | 9 226 |
| Tőke előző évek eredményéből | -12 234 | 9 633 | -2 601 |
| Tőke üzleti év eredményéből | 9 633 | -278 | 9 355 |
| Összesen: | 231 788 | 4 392 | 236 180 |

A kötelezettségek között (724 e Ft) a már beérkezett, de még ki nem egyenlített szállítói számlák, valamint további, az Alapot terhelő, még ki nem számlázott 2014-es igénybevett szolgáltatásokból eredő kötelezettségek szerepelnek.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a következő tételeket foglalják magukban:

| Pénzügyi műveletek bevételei | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|-------------------------------|---------------|--------------------|
| 1. Értékpapírok kamatbevétele | 775 | 789 e Ft |
| 2. Bankbetét kamata | 14 378 | 14 026 e Ft |
| 3. Árfolyamnyereség | 0 | 30 e Ft |
| Összesen: | 15 153 | 14 845 e Ft |

A pénzügyi műveletek ráfordításainak egyenlege 0 Ft volt 2014.12.31-én.

A működési költségek egyenlege a következő tételekből épül fel:

| Működési költségek | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|----------------------------------|--------------|-------------------|
| 1. Alapkezelői díj | 4 510 | 4 684 e Ft |
| 2. Letétkezelői díj | 182 | 187 e Ft |
| 3. Felügyeleti díj | 57 | 59 e Ft |
| 4. Könyvvizsgálati díj | 487 | 376 e Ft |
| 5. Bankköltség | 8 | 15 e Ft |
| 6. Igénybevett számviteli szolg. | 275 | 127 e Ft |
| 7. Egyéb költség | 1 | 42 e Ft |
| Összesen: | 5 520 | 5 490 e Ft |

A nettó eszközérték kimutatás és a beszámoló közötti eltérések a nettó eszközérték számítás eltérő módszeréből adódnak, és ezek az alábbi decemberi adatokból tevődnek össze.

A különböző díjak esetében az eszközérték a december 31-i utolsó kereskedési napra vonatkozó, letétkezelő bank által kalkulált nettó eszközérték költség kimutatásából vett adatokat, a könyvelés az alapnál ténylegesen még 2014-re elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)

| Eltérés oka | Letétkezelő | Könyvelés | Különbség |
|-----------------------|-------------|-----------|------------|
| Alapkezelői díj | 427 | 401 | 26 |
| Letétkezelési díj | 17 | 17 | 0 |
| Felügyeleti díj | 15 | 15 | 0 |
| Könyvvizsgálói díj | 432 | 259 | 173 |
| Könyvelési díj | 127 | 32 | 95 |
| Összesen: | 1 018 | 724 | 294 |
| Nettó eszközérték | 236 181 | 236 180 | 1 |
| Összes eltérés | | | 295 |

5. Az Alap nettó eszközértékelésének szabályai

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő – minden forgalmazási napon (T napon) - T értéknapi vonatkozóan T-1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T-1 napi eszközeinek T-1 napi árfolyamadatak alapján, a kibocsátási tájékoztatóban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T-1 napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T-1 értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. 2014. év végén 2014.12.31-i, mint a letétkezelő által hivatalosan közzétett záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhatárolások 2014.12.31-re vonatkozóan lettek kikalkulálva.

A Letétkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap T napi nettó eszközértéke megegyezik az Alap T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyeinek és a T-1 napi egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

Budapest, 2015. április 21.

Schusztér Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt

1. számú melléklet

Befektetési eszközállomány 2014.

Generali Tripla 5 Tőke és Hozamvédett Származtatott Alap

adatok e Ft-ban

| | Bekerülési érték | Értékelési különbözet | Piaci érték |
|---------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|
| | | | |
| <i>Államkötvény</i> | <i>9 313</i> | <i>823</i> | <i>10 136</i> |
| 2015/C MÁK | 9 313 | 823 | 10 136 |
| Összesen: | 9 313 | 823 | 10 136 |

Budapest, 2015. április 21.

CASH-FLOW kimutatás 2014.**Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap**

adatok e Ft-ban

| SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ | 2013.12.31 | 2014.12.31 |
|--|------------|------------|
| PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS | | |
| 1. Tárgyévi korrigált eredmény | - 5 520 | - 5 460 |
| 2. Elszámolt értékvesztés | - | - |
| 3. Elszámolt értékelési különbözet | - | - |
| 4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete | - | - |
| 5. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye | - | 30 |
| 6. Befektetett eszközök állományváltozása | - | - |
| 7. Forgóeszközök állományváltozása | - | - |
| 8. Rövid lej.kötelezettségek állományváltozása | 297 | 50 |
| 9. Hosszú lej.kötelezettségek állományváltozása | - | - |
| 10. Aktív időbeli elhatárolások változása | - 13 989 | - 13 989 |
| 11. Passzív időbeli elhatárolások változása | - 325 | - |
| I. Működési Cash-flow | - 19 537 | - 19 529 |
| BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS | | |
| 12. Értékpapírok beszerzése | - | - |
| 13. Értékpapírok eladása | - | 520 |
| 14. Kapott hozamok | 15 153 | 14 815 |
| II. Befektetési Cash-flow | 15 153 | 15 335 |
| PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS | | |
| 15. Befektetési jegy kibocsátás | - | - |
| 16. Befektetési jegy kibocsátáskor apport | - | - |
| 17. Befektetési jegy visszavásárlása | - | - |
| 18. Befektetési jegyek után fizetett hozamok | - | - |
| 19. Hitel, kölcsön felvétele | - | - |
| 20. Hitel, kölcsön törlesztése | - | - |
| 21. Hitel, kölcsön után fizetett kamat | - | - |
| III. Cash-flow pénzügyi műveletekből | - | - |
| IV. Pénzeszközök változása | - 4 384 | - 4 194 |
| Nyitó pénzeszközállomány | 9 109 | 4 725 |
| Záró pénzeszközállomány | 4 725 | 531 |
| EII. | - 4 384 | - 4 194 |

Budapest, 2015. április 21.

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+1 napon számolt (T adatokból); T+1 forgalmazási napra

| | | |
|-------------------|--|-------------|
| Tárgynap (T-nap): | | 2014.12.31 |
| Saját tőke: | | 236 181 331 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek | | | Összeg/Érték | |
|--|-----------------|-----------------|--------------|--------|
| I/1. Hitelállomány (összes): | Hitelező | Futamidő | 0 | 0,00% |
| | | | 0 | 0,00% |
| | | | | 0,00% |
| I/2. Költségek (összes): | Számítási alap | | 722 675 | 0,31% |
| Alapkezelői díj: | NE*2% | | 401 187 | 0,17% |
| Letétkezelői díj: | NE*0,08% / év | | 17 089 | 0,01% |
| Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás) | 0,025% / év | | 14 897 | 0,01% |
| Könyvvizsgálói díj: | 431.513,- / év* | | 258 908 | 0,11% |
| Számviteli szolgáltatás díja | 127.000 HUF | | 30 594 | 0,01% |
| 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.: | 722 675 | 0,31% |
| II. Eszközök | | | Összeg/Érték | |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | Névértéken | | 530 487 | 0,22% |
| EURO | EUR | | 0 | 0,00% |
| USA DOLLÁR | USD | | 0 | 0,00% |
| MAGYAR FORINT | HUF | | 530 487 | 0,22% |
| | | | | 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% |
| | | | | 0,00% |
| Egyéb követelés: | | | | 0,00% |
| | | | | 0,00% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | Bank | Futamidő | 226 237 385 | 95,79% |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes): | | | 0 | 0,00% |
| | | | | 0,00% |
| | | | | 0,00% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | | | 226 237 385 | 95,79% |
| | Raiffeisen | 5 év | 226 237 385 | 95,79% |
| | | | | 0,00% |

| | | | | | |
|---|------------|-----------|----------------------|-------------------|-------|
| II/4. Értékpapírok: | Megnev. | Devizanem | Névérték/darabszám * | 10 136 134 | 4,29% |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | | | | 10 136 134 | 4,29% |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | | | | 10 136 134 | 4,29% |
| | 2015/C MÁK | HUF | 9 500 000 | 10 136 134 | 4,29% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 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% |
| 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% |
| 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 | | | | 0 | 0,00% |
| II.5.1. Határidős | Megnev | Típus (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. Opció | Megnev | Típus | Névérték/darabszám | 0 | 0,00% |
| II./5.2.1. Tőzsdei opció (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | BNP Flexinvest Bric Huf | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| II./5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | Eszk. össz.: | 236 904 006 | 100,31% |

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

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédezt Származtatott Alap

Üzleti jelentés

A Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap, mint nyíltvégű befektetési alap jegyeinek nyilvános körben történő kibocsátása céljából készített, alapkezelési szabályzatát 2010-ben hagyta jóvá a Felügyelete. Az Alap befektetési jegyeinek jegyzése sikeresen lezajlott, melyet követően a Felügyelet az Alapot 2011 folyamán nyilvántartásba vette.

Az Alap nem követ referenciaindexet.

Az Alap induláskori nettó eszközértéke 211 millió forint, mely 2014 év végére 236 millió forintra nőtt.

Az Alap főbb jellemzői:

A Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap a BRIC (Brazília, Oroszország, India, Kína) részvénytőzsaaira fekteti be pénzét. Hozamtermelő eszköze a BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index, melynek célja, hogy a világ legdinamikusabban fejlődő térségei részvénytőzsaainak emelkedése esetén pozitív hozamot biztosítson a Befektetők számára. Csökkenő részvényárfolyamok esetén, mint állampapír-piaci befektetés, lehetőséget adjon a negatív teljesítmény minimalizálására. A kínai, indiai, brazilai és orosz gazdaság élénkítése 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 portfóliójában található eszközöket reprezentáló hivatalos index nincs. Az Alap határozott futamidőre került létrehozásra. Az Alap értékpapír-kölcsönzést nem végez.

Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés a tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája többek között az alábbi kockázatok felismerésére, mérésére, nyomon követésére és kezelésére törekszik:

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethetnek. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének befektetését megelőzően az eszközöket kibocsátó intézményekkel kapcsolatos kockázati elemzést végez. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

Partnerkockázat

Az Alapkezelő befektetési tevékenysége során igyekszik hitelkockázati szempontból a legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A legszigorúbb kockázati elemzés és monitoring ellenére sem kizárt, hogy ezek a partnerek nehézségeken mennek keresztül, ami veszteséget okozhat az Alap számára.

Likviditási kockázat

Ha az Alap pozícióit képező eszközök eladása vagy vétele nem kellően rövid időn belül, esetlegesen jelentős költségek, veszteségek árán valósul meg, az befolyásolhatja az Alap visszaváltási és kifizetési kötelezettségre való képességét.

Működési kockázat

Az Alapkezelő a különböző tevékenységi területeken megfelelő tapasztalattal és jogszabályi előírásokban meghatározott vizsgákkal rendelkező személyeket alkalmaz. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok. Az Alapkezelő rendelkezik a működéshez szükséges tárgyi és technikai feltételekkel, azonban a tevékenység végzése közben bekövetkező esetleges változások, rendszerszintű problémák hatással lehetnek az Alap teljesítményére.

Fedezeti kockázat

Az Alap által kötött származtatott ügyletek a fedezeti célok mellett spekulációs céllal is megjelenhetnek a portfólióban, az ügyletek alkalmazásával az Alapkezelő a benchmark feletti többletteljesítmény eléréséhez kíván hozzájárulni.

További fontos kockázatok az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában találhatók meg.

Gazdasági környezet

Globális környezet

Az előző évek határozott emelkedő trendje után 2014 számos meghatározó részvénytőzsi piacon nagyobb ingadozásokat hozott. Az ukrán-orosz háborús veszély, Krím katonai annektálása, majd az ezt követő diplomáciai fenyegetések már az év első felében negatívan hatottak a befektetői hangulatra, a gazdasági szankciók és a rubel/ hrivnya látványos gyengülése pedig a harmadik negyedévtől érzékelhetően hatott az európai ipari termelési adatokra. A dollár erősödése egy markáns, meghatározó trend maradt az év második felében, a forinttal szemben mintegy 20%-kal tudott erősödni éves szinten az amerikai deviza. Októbertől az olajpiacon kezdődött hatalmas eladói nyomás, amely az 50 dolláros szint közelébe, majd az alá taszította a fekete arany hordónkénti árfolyamát.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) legfrissebb, októberi előrejelzése szerint a világ gazdaság 3,8%-os növekedésre lehet képes 2015-ben. A néhány hónappal korábbi prognózishoz képest leginkább az euró-zóna, Oroszország, a Közel-Kelet és Japán kilátásai romlottak a fontosabb régiók közül. Az amerikai gazdaság első negyedéves gyengélkedése átmeneti tényezőknek tudható be, az Egyesült Államok a fejlett piacok közül a leginkább meggyőző képet nyújtja a válságból történő kilábalás terén. A munkaerő-piaci adatok folyamatos javulása 2017-re 5% körüli munkanélküliségi rátát tesz elérhetővé az amerikai jegybank szerint, így 2015-ben valószínűnek látszik az első kamatemelés a zero közeli szintekről a tengerentúlon. A Fed eszközvásárlási programja (QE) októberben véget ért, ezzel egy fontos védőhálóra már nem számíthatnak a tőkepiaci szereplők, melynek következtében növekedhet a piacok ingadozása, a volatilitás.

2014 során is kitartott az elmúlt évekre jellemző emelkedő trend az iránymutató amerikai részvénytőzsián. Az amerikai S&P 500 index a korrekciókat gyorsan ledolgozta, igaz októberben közel 10%-os gyengüléssel az előző három év legnagyobb visszaesése bontakozott ki, az évet mégis történelmi csúcs közelében, 2059 ponton zárta az indikátor. Európában mérsékeltebb volt az optimizmus: a német és a spanyol index kisebb emelkedéssel fejezte be az esztendőt, az olasz indikátor stagnált, míg a brit részvénytőzsze alulteljesítőnek bizonyult.

A globális feltörekvő piacokon január végétől szeptember elejéig tartott ki az emelkedő trend, ezt követően azonban látványos alulteljesítés és visszaesés kezdődött. A brazil választások sem tudták tartósan megnyugtatni a latin-amerikai részvénytőzsze befektetőit, Oroszország folyamatosan eladói nyomás alatt állt. A Távol-Keleten India, Thaiföld, Indonézia és Vietnam tartozott az éllovasok közé, a dél-koreai Kospi viszont nem tudott pozitív hozamot felmutatni. A magyar részvénytőzsze 10% körüli eséssel zárta az évet, ezzel a régióban komoly alulteljesítőnek bizonyult.

Magyarországi helyzet:

2014-ben a visszafogott európai átlaghoz képest dinamikusabban bővült a magyar gazdaság. A növekedéshez nagyobb mértékben járult hozzá a belföldi kereslet a lakossági fogyasztásnak, valamint a magán és állami beruházásoknak köszönhetően. Tovább bővült az export, melyen belül kiemelkedő volt a turisztikai, szállítási és egyéb szolgáltatások mértéke, ám az áruexport volumene lecsökkent, összhangban az ipari kibocsátás lendületvesztésével. Ágazati szempontból az ipar, az építőipar és a mezőgazdaság járult hozzá legnagyobb mértékben a kibocsátáshoz, ám a hozzáadott értéke az iparnak és az építőiparnak is lecsökkent, míg a szolgáltató szektoré nőtt.

A következő években a növekedés motorja a hazai kereslet lehet. A lakossági fogyasztást meghatározó óvatossági megfontolások oldódhatnak a jövőben, ez látható a reáljövedelemre érzékeny keresletű termékek (élelmiszer, nem tartós fogyasztási cikkek) iránti megemelkedett fogyasztásból. Növekedett egyúttal a lakossági hitelezések mértéke is, mind a fogyasztási hitelek és a lakáshitelek területén is, ami az emelkedő reáljövedelmeknek és a csökkenő kamatoknak tulajdonítható. A magánberuházásokat idén az EU támogatások gyorsuló lehívása, a növekedési hitelprogram kedvező hitelfeltételei, valamint a növekvő kereslet stimulálta. Az egyes szektorokon belül kiemelkedő volt a feldolgozóipari beruházás, mely az autóipari termelésnek beszállító tevékenységekhez köthető, továbbá jelentősek voltak a mezőgazdasági beruházások is. Az állami tulajdonban lévő vállalatok beruházásai elsősorban

a tömegközlekedés fejlesztéséhez és vízgazdálkodási projektekhez köthetők. Lakossági szinten a válság miatt korábban elhalasztott beruházások - jellemzően lakásfelújítások- megvalósítása meghatározó volt az elmúlt időszakban.

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyást gyakorló esemény nem történt.

Budapest, 2015. április 21.

Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.