

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Beszámoló

a 2015.01.01 - 2015.12.31-ig terjedő időszakra

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési 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.

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	614 142	614 451
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	20	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	20	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	598 102	475 281
14.	1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	25 302	17 357
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	73 149	79 156
16.	3. Diszkontkincstárjegy	380 993	373 807
17.	4. Magyar államkötvény	109 884	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	8 774	4 961
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	5 436	2 257
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	3 338	2 704
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	16 020	139 170
23.	1. Folyószámla	16 020	139 170
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	-214	-146
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-214	-146
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	613 928	614 305

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

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

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	101 495	40 738
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	9 884	12 053
03.	2. Bankbetét kamata	196	170
04.	3. Árfolyamnyereség	85 322	26 586
05.	4. Osztalékbevétele	3 338	707
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	2 755	1 222
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	53 145	22 488
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	18 057	13 578
10.	1. Alapkezelői díj	13 781	10 450
11.	2. Letétkezelői díj	381	324
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	147	150
14.	5. Főforgalmazói díj	295	299
15.	6. Könyvvizsgálati díj	782	845
16.	7. Bankköltség	1 918	751
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	7
19.	10. Egyéb költség	42	41
20.	V. Egyéb ráfordítások	11	299
21.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
22.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
23.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
24.	Üzleti év eredménye	30 282	4 373

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap
Kiegészítő melléklet
a 2015. évi beszámolóhoz

Felügyeleti nyilvántartásba vétel	2010. október 8.
Típusa	nyílt körben kibocsátott, nyílt végű értékpapír alap
Alapkezelő	Generali Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg.
Könyvvizsgáló	Sulyok Krisztina Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Kamarai tagsági szám: 006660
Mérlegkészítés időpontja	2016. január 31.
Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve	Schuszter Péter igazgatóság elnöke, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 2112 Veresegyház, Hordó u.12. Kelemen Bálint igazgatóság tagja, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1213 Budapest, Lankás utca 15.

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

Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek elsődlegesen a világ energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván befektetni földrajzi korlátozás nélkül: zöldenergia (megújuló erőforrások, mint nap-, szél-, vízenergia hasznosítása, vízgazdálkodás), közszolgáltatás, információtechnológia, telekommunikáció, mezőgazdasági innováció és vegyipar, biotechnológia és egészségügy.

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, annak mértéke 0% és 95% között mozoghat.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% RMAX.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5%-a.

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 könyvvezetési 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 2016. 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 mérlegsor 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 piacon 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

Az értékpapírok a következő tételeket foglalják magukba:

Diszkontkincstárjegy	373 807 e Ft
Hitelviszonyt megt. nem állampapír	79 156 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép	17 357 e Ft
Összesen	470 320 e Ft

Az értékpapírok értékelési különbözete a kamatból és osztalékból mérlegsoron az alábbiak szerepelnek:

Diszkontkincstárjegy	2 058 e Ft
Hitelviszonyt megt. nem állampapír	199 e Ft
Összesen	2 257 e Ft

Az egyéb jogcímen képződött értékkülönbözet a következő tételeket tartalmazza.

Diszkontkincstárjegy	108 e Ft
Hitelviszonyt megt. nem állampapír	-209 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép	2 805 e Ft
Összesen	2 704 e Ft

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

A pénzeszközök 139 170 e Ft egyenlege a HUF, EUR, USD és a TRY bankszámla egyenlegét tartalmazza.

A származtatott ügyletek értékelési különbözete soron lévő -146 e Ft a le nem zárt határidős ügyletek fordulónapi piaci értékét mutatja.

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 4.számú melléklet szerinti nyitott határidős ügyleteket tartja nyilván a 0. számlaosztályban.

Az Alap által kötött határidős ügyletek mind elszámolásos ügyletek, így lejáratkor le szállításhoz kapcsolódó pénzmozgás nem várható.

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

A mérleg 33. sora a befektetők által vásárolt és visszavásárolt befektetési jegyek névértékeinek összegét mutatja.

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

A saját tőke elemeinek változását az alábbi táblázat foglalja össze:

Adatok e Ft-ban			
Megnevezés	Nyitó érték	Változás	Záró érték
Induló tőke	928 054	4 764	932 818
Befektetési jegyek forg. értékkülönbözet	-45 782	-1 670	-47 452
Értékelési különbszet tartaléka	8 774	-3 813	4 961
Származtatott ügyletek értékelési tart.	-214	68	-146
Tőke előző évek eredményéből	-312 389	30 282	-282 107
Tőke üzleti év eredményéből	30 282	-25 909	4 373
Összesen:	608 725	3 722	612 447

A kötelezettségek között (1 858 e Ft) 1 778 e Ft szállítói kötelezettség és 80 e Ft egyéb rövid lejáratú kötelezettség van kimutatva. Ez a már beérkezett, de még ki nem egyenlített szállítói számlák, további, az Alapot terhelő, még ki nem számlázott 2015-ös igénybevett szolgáltatásokból eredő kötelezettségek, valamint a 4. negyedéves különadó kötelezettség összegét tartalmazza.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a következő tételeket foglalják magukban:

Pénzügyi műveletek bevételei	2014.12.31	2015.12.31
1. Értékpapírok kamatbevétele	9 884	12 053 e Ft
2. Bankbetét kamata	196	170 e Ft
3. Árfolyamnyereség	85 322	26 586 e Ft
4. Osztalékbevétele	3 338	707 e Ft
5. Származtatott ügyletek nyeresége	2 755	1 222 e Ft
Összesen:	101 495	40 738 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 22 488 e Ft egyenlege értékpapírok árfolyamvesztéséből, devizaárfolyam veszteségből, valamint származtatott ügyletek veszteségből származik, a következők szerinti megoszlásban:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2014.12.31	2015.12.31
1. Árfolyamvesztés	43 962	21 284 e Ft
2. Származtatott ügyletek vesztesége	9 183	1 204 e Ft
Összesen:	53 145	22 488 e Ft

A működési költségek egyenlege a következő tételekből tevődik össze:

Működési költségek	2014.12.31	2015.12.31
1. Alapkezelői díj	13 781	10 450 e Ft
2. Letétkezelői díj	381	324 e Ft
3. Felügyeleti díj	147	150 e Ft
4. Főforgalmazói díj	295	299 e Ft
5. Könyvvizsgálói díj	782	845 e Ft
6. Bankköltség	1 918	751 e Ft
7. Igénybevett számviteli szolg.	711	711 e Ft
8. Fordítás költsége	0	7 e Ft
9. Egyéb költség	42	41 e Ft
Összesen:	18 057	13 578 e Ft

Az egyéb ráfordítások 299 e Ft egyenlege a 2015.évi különadót tartalmazza.

A nettó eszközérték kimutatás és a beszámoló közötti eltérések a nettó eszközérték számítás eltérő metódusából 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 2015-re elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)			
Eltérés oka	Letétkezelő	Könyvelés	Különbség
Alapkezelői díj	937	937	0
Alapkezelői sikerdíj	0	0	0
Letétkezelési díj	38	28	10
Felügyeleti díj	40	40	0
Könyvvizsgálói díj	507	507	0
Könyvelési díj	178	178	0
Főforgalmazói díj	80	80	0
Különadó	80	80	0
Bankköltség	6	8	-2
Összesen:	1 866	1 858	8
Nettó eszközérték	612 438	612 446	-8
Összes eltérés			0

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. 2015. év végén 2015.12.31-i, mint a letétkezelő által hivatalosan közzétett záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhatárolások 2015.12.31-re vonatkozóan lettek kikalkulálva.

A Letétkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedesjegy 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, 2016. április 22.



Schusztér Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

I. számú melléklet

Befektetési eszközállomány 2015.

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

adatok e Ft-ban

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
16/02/17 DKJ	98 953	940	99 893
16/04/13 DKJ	91 101	687	91 788
16/06/08 DKJ	183 753	539	184 292
Diszkont kincstárjegy	373 807	2 166	375 973
iShares Euro HY Corp BND ETF	6 654	-	6 432
ETF	6 654	-	6 432
Pannergy	3 352	228	3 580
Vestas Wind	7 351	2 799	10 150
Részvény	10 703	3 027	13 730
ALTEO 2017/III	10 063	719	10 782
DK 2016/01	21 222	-	20 846
DK 2017/01	16 676	-	16 463
Magnolia 03/29/49	31 195	-	31 055
Vállalati kötvény	79 156	-	79 146
HUF/EUR határidős eladás			- 71
EUR/HUF határidős vétel			88
HUF/EUR határidős eladás			- 163
Származtatott ügyletek			- 146
Összesen:	470 320	4 961	475 135

Budapest, 2016. április 22.

CASH-FLOW kimutatás 2015.**Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap**

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2014.12.31	2015.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Tárgyévi korrigált eredmény	14 109	9 779
2. Elszámolt értékvesztés	-	-
3. Elszámolt értékelési különbözet	- 13 406	1 670
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	- 36 808	11 510
6. Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
7. Forgóeszközök állományváltozása	23 539	20
8. Rövid lej.kötelezettségek állományváltozása	3 434	3 345
9. Hosszú lej.kötelezettségek állományváltozása	-	-
10. Aktív időbeli elhatárolások változása	-	-
11. Passzív időbeli elhatárolások változása	-	-
I. Működési Cash-flow	- 9 132	26 284
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
12. Értékpapírok beszerzése	- 2 756 194	1 376 964
13. Értékpapírok eladása	2 712 578	1 507 482
14. Kapott hozamok	16 173	14 152
II. Befektetési Cash-flow	- 27 443	144 670
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
15. Befektetési jegy kibocsátás	40 626	112 823
16. Befektetési jegy kibocsátáskor apport	-	-
17. Befektetési jegy visszavásárlása	- 3 875	108 059
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	36 751	4 764
IV. Pénzeszközök változása	176	123 150
Nyitó pénzeszközállomány	15 844	16 020
Záró pénzeszközállomány	16 020	139 170
EII.	176	123 150

Budapest, 2016. április 22.

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

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

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

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

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		1 866 638	0,30%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		937 362	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0.07% / év		37 494	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		40 238	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	845,047.- / év*		507 030	0,08%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,03%
Forgalmazói díj	0,05%		80 476	0,01%
Tranzakciós díj			6 262	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		79 976	0,01%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
		Kötelez. össz.:	1 866 638	0,30%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		139 169 683	22,72%
EURO	EUR		7 056 964	1,15%
MAGYAR FORINT	HUF		131 909 423	21,54%
TÖRÖK LÍRA	TRY		51	0,00%
USA DOLLÁR	USD		203 245	0,03%
				0,00%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Ósztalék			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				0,00%
				0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	475 281 288	77,60%
II/4.1. Állampapírok (összes):					375 972 698	61,39%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					375 972 698	61,39%
	16/02/17 DKJ	HUF	100 000 000	99 893 400	16,31%	
	16/04/13 DKJ	HUF	92 000 000	91 787 848	14,99%	
	16/06/08 DKJ	HUF	185 000 000	184 291 450	30,09%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					79 146 355	12,92%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					37 309 095	6,09%
	DK 2016/01	HUF	20 000 000	20 845 980	3,40%	
	DK 2017/01	HUF	15 000 000	16 463 115	2,69%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					31 056 150	5,07%
	Magnolia 03/29/49	EUR	100 000	31 056 150	5,07%	
					0,00%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					10 781 110	1,76%
	ALTEO 2017/III	HUF	10 000 000	10 781 110	1,76%	
					0,00%	
II/4.3. Részvények (összes):					13 730 124	2,24%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					3 580 000	0,58%
	Pannergy	HUF	10 000	3 580 000	0,58%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					10 150 124	1,66%
	Vestas Wind	DKK	500	10 150 124	1,66%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):					6 432 111	1,05%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):					6 432 111	1,05%
	iShares Euro HY Corp BND ETF	EUR	200	6 432 111	1,05%	
					0,00%	

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

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

Nyitott határidős ügyletek 2015.12.31.

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Ügylet típusa: Devizanem: Szerződés szerinti érték: Kötési árfolyam: Tárgyévben real. eredm: Lejárat dátuma: Piaci érték 2015.12.31-én:	határidős deviza eladás EUR 29 762 e Ft 313,28 HUF/EUR 0 e Ft 2016.03.11 -71 e Ft	határidős deviza vétel EUR 12 153 e Ft 311,62 HUF/EUR 0 e Ft 2016.03.11 88 e Ft	határidős deviza eladás EUR 24 639 e Ft 311,89 HUF/EUR 0 e Ft 2016.03.11 -163 e Ft
---	---	---	--

Budapest, 2016. április 22.

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Üzleti jelentés

A Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap, mint nyíltvégű befektetési alap jegyeinek nyilvános körben történő kibocsátása céljából készített, alapkezelési szabályzatát 2010. október 11-én hagyta jóvá a Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként működő Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete. Az Alap befektetési jegyeinek jegyzése sikeresen lezajlott, melyet követően a Felügyelet az Alapot nyilvántartásba vette. 2011 folyamán az Alap befektetési politikája megváltozott, és átalakult abszolút hozamú alappá.

Az Alap induláskori nettó eszközértéke 200 000 000 forint volt, mely 2015 végére 612 438 082 forintra nőtt.

Az Alap főbb jellemzői:

Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván befektetni földrajzi korlátozás nélkül: zöldenergia (megújuló erőforrások, mint nap-, szél-, vízenergia hasznosítása, vízgazdálkodás), közszolgáltatás, információ-technológia, telekommunikáció, mezőgazdasági innováció és vegyipar, biotechnológia és egészségügy. A világgazdaság fenntartható növekedése szempontjából óriási szükség van arra, hogy környezettudatos módon, a természetet nem károsító erőforrásokra összpontosuljon egyre nagyobb figyelem. Az energiahatékonyság, a megújuló erőforrásokra épülő technológia, a klímavédelem, a természeti katasztrófák megelőzése mellett elkötelezett vállalatok jelentős támogatásokra számíthatnak a következő évtizedekben, a népesség magasabb életszínvonala pedig egyre népszerűbbé teheti a természetbarát „zöld” gondolkodást. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, annak mértéke 0% és 95% között mozoghat. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % RMAX. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5 százaléka. Az Alap értékpapír kölcsönzést nem végez.

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a magas kockázatot jelentő 5-ös besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A legfontosabb kockázati elemek, melyek jelentősek az Alap szempontjából, és amelyeket nem fejez ki kellőképpen a kockázat/nyereség profil:

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége 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.

Partner kockázat

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.

Az Alapot érintő összes lehetséges kockázat az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában található meg.

Befektetési körkép

Az Egyesült Államok pénz- és tőkepiacain a 2015-ös év a Fed kamatemelési ciklusától való félelem jegyében telt el, amire decemberben 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 részvénytőkeindex szélesebb oldalazó mozgást végzett és végezetül közel 1 százalékos mínusszal zárta az évet.

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

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

A kőolaj világpiaci árfolyama több mint 30 százalékot esett 2015-ben, amely nyomás alá helyezte az egész olajszektor. 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 százalékot is kitehet a globális növekedés. A hangsúlyosabb térségek közül Kínát, Oroszországot és Brazíliát övezik jelentős növekedési kockázatok a következő években.

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

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.