



Melléklet a Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok 2011. évi jelentéséhez

Könyvvizsgálói jelentés

Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5 162 270 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 464 617 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,680174 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.

Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Puskás István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	8 113 006	5 162 270
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	7 380 073	4 835 677
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	7 037 740	4 444 388
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	6 571	6 571
14.	3. Diszkontkincstárjegy	220 113	294 755
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jegybanki kötvény	0	99 728
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	115 649	-9 765
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	9 101	1 198
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	106 548	-10 963
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	732 933	326 593
21.	1. Folyószámla	732 933	326 593
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	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)	0	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	8 113 006	5 162 270

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

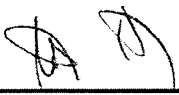
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE(33.+36. sor)	8 098 963	5 152 615
33.	I. Induló tőke	11 052 323	7 576 126
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 000	500 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	10 552 323	7 076 126
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-2 953 360	-2 423 511
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-2 939 970	-1 820 090
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	115 649	-9 765
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-233 133	-129 039
41.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	104 094	-464 617
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	0	7 514
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	0	7 514
46.	1. Szállítók	0	7 514
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	14 043	2 141
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	8 113 006	5 162 270

Budapest, 2012. február 28.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Cash Pénzpiaci Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Cash Pénzpiaci Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8 883 457 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 356 882 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2,051029 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

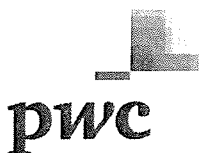
A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Cash Pénzpiaci Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Cash Pénzpiaci Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Cash Pénzpiaci Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Cash Pénzpiaci Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Cash Pénzpiaci Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.

Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Puskás István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+21. sor)	6 885 348	8 883 457
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-20. sor)	6 874 113	8 341 035
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	4 877 850	7 184 733
15.	4. Magyar államkötvény	1 115 114	500 886
16.	5. Jegybanki kötvény	259 420	79 783
17.	6. Jelzáloglevél	500 000	500 000
18.	7. Értékpapírok értékkülönbözete	121 729	75 633
19.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	142 496	149 614
20.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-20 767	-73 981
21.	III. PÉNZESZKÖZÖK (22-26. sor)	11 235	542 422
22.	1. Folyószámla	11 235	542 422
23.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
24.	3. Technikai számla	0	0
25.	4. Lekötött betét	0	0
26.	5. Átvezetési számla	0	0
27.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (28-29. sor)	0	0
28.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
29.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
30.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+27. sor)	6 885 348	8 883 457

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
31.	D) SAJÁT TŐKE(32.+35. sor)	6 878 200	8 874 377
32.	I. Induló tőke	3 497 339	4 325 947
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	100 000
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	3 397 339	4 225 947
35.	II. Tőkeváltozás (36-39. sor)	3 380 861	4 548 430
36.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	1 054 254	1 911 037
37.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	121 729	75 633
38.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1 750 919	2 204 878
39.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	453 959	356 882
40.	E) Céltartalékok	0	0
41.	F) Kötelezettségek (42-43. sor)	0	6 964
42.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. sor)	0	6 964
44.	1. Szállítók	0	6 694
45.	G) Passzív időbeli elhatárolások	7 148	2 116
46.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+40+41+45. sor)	6 885 348	8 883 457

Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Hazai Kötvény Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Hazai Kötvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 918 786 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 150 033 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2,032732 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

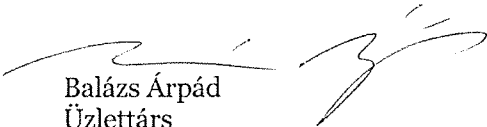
A könyvvizsgálat során a Generali Hazai Kötvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Hazai Kötvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

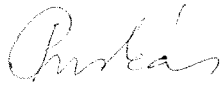
Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Hazai Kötvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Hazai Kötvény Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Hazai Kötvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.


Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464


Puskás István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	1 875 122	1 918 786
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	1 867 867	1 912 368
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	414 119	40 025
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	153 605
15.	4. Államkötvény	1 283 572	1 766 759
16.	5. Jelzáloglevél	102 426	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	67 750	-48 021
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	61 192	72 018
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	6 558	-120 039
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	7 255	6 418
21.	1. Folyószámla	7 255	6 418
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	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.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	1 875 122	1 918 786

Generali Hazai Kötvény Alap

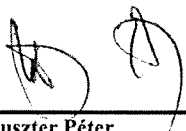
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE (31.+34. sor)	1 872 675	1 915 945
31.	I. Induló tőke (32.+33. sor)	938 302	942 370
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	100 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	838 302	842 370
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	934 373	973 575
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-784 948	-780 009
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	67 750	-48 021
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1 493 653	1 651 572
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	157 918	150 033
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	150	1 745
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	150	1 745
43.	1. Szállítók	150	1 745
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	2 297	1 096
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	1 875 122	1 918 786

Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Mustang Amerikai Részvény Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 705 021 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 64 883 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,390987 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függnének. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.

Balázs Árpád
Üzlettárs

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Puskás István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	2 712 814	2 705 021
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	3 131
09.	1. Egyéb követelések	0	3 131
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	2 140 774	2 599 327
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2 013 245	1 892 394
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegyek	0	294 755
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jegybanki kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	127 529	412 178
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	954
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	127 529	411 224
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	572 040	102 563
21.	1. Folyószámla	572 040	102 563
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	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.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	2 712 814	2 705 021

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE (31.+34. sor)	2 709 291	2 699 913
31.	I. Induló tőke	3 277 816	2 570 388
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200 000	200 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	3 077 816	2 370 388
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	-568 525	129 525
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-649 353	-300 832
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	127 529	412 175
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-22 522	-46 701
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-24 179	64 883
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	3 860
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	3 860
43.	1. Szállítók	0	3 860
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	3 523	1 248
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	2 712 814	2 705 021

Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8 833 851 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 965 251 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2,149817 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.

Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Puskás István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	13 682 957	8 833 851
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	12 362 162	8 689 585
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	10 276 094	8 432 520
13.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	75 215
14.	3. Diszkontkincstárjegy	47 801	0
15.	4. Magyar államkötvény	1 139 726	821 906
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	898 541	-640 056
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	53 466	42 844
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	845 075	-682 900
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	1 320 795	144 266
21.	1. Folyószámla	510 795	144 266
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	810 000	0
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	209	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	209	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELESI KÜL. (30. sor)	0	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	13 683 166	8 833 851

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

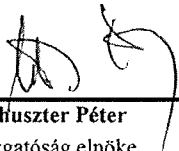
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	13 669 003	8 816 223
33.	I. Induló tőke (34-35. sor)	5 076 860	6 699 177
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	100 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	4 976 860	6 599 177
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	8 592 143	2 117 046
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-2 096 637	-6 067 887
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	898 541	-640 056
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	7 867 682	9 790 240
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	1 922 557	-965 251
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	12 555	14 269
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	12 555	14 269
46.	1. Szállítók	12 555	14 269
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	1 608	3 359
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	13 683 166	8 833 851

Budapest, 2012. február 28.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali IPO Abszolút Hozam Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali IPO Abszolút Hozam Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 380 893 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 71 119 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,056611 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali IPO Abszolút Hozam Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali IPO Abszolút Hozam Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali IPO Abszolút Hozam Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali IPO Abszolút Hozam Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali IPO Abszolút Hozam Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.

Balázs Árpád
Üzlettárs, Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	455 510	380 893
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	2 500
09.	1. Egyéb követelések	0	2 500
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	288 594	365 112
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	260 664	57 870
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	14 283	171 639
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jegybanki kötvény	0	139 620
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	13 647	-4 017
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	399	540
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	13 248	-4 557
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	166 916	13 281
21.	1. Folyószámla	166 916	13 281
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lекötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	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.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	455 510	380 893

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

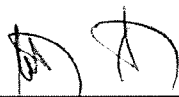
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	454 175	379 292
31.	I. Induló tőke(32-33. sor)	351 413	358 925
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	300 000	300 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	51 413	58 925
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	102 762	20 367
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	8 537	14 926
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	13 647	-4 017
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	34 997	80 577
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	45 581	-71 119
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	200	568
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	200	568
43.	1. Szállítók	200	568
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	1 135	1 033
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	455 510	380 893

Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 908 256 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 19 249 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,223265 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.

Balázs Árpád
Üzlettárs, Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	1 006 652	908 256
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	14
09.	1. Egyéb követelések	0	14
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	749 380	786 220
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	619 649	193 128
13.	2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	66 653	257 458
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jegybanki kötvény	0	349 050
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	63 078	-13 416
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1 859	1 094
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	61 219	-14 510
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	257 272	122 022
21.	1. Folyószámla	257 272	122 022
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	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.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	1 006 652	908 256

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

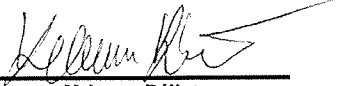
Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	1 004 543	905 761
31.	I. Induló tőke	742 695	740 361
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 000	500 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	242 695	240 361
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	261 848	165 400
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbszet	65 865	65 160
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbszetéből	63 078	-13 416
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	101 591	132 905
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	31 314	-19 249
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	200	1 354
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	200	1 354
43.	1. Szállítók	200	1 354
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	1 909	1 141
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	1 006 652	908 256

Budapest, 2012. február 28.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4 294 013 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 42 863 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,616835 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.

Balázs Árpád
Üzlettárs, Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	5 642 036	4 294 013
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	11
09.	1. Egyéb követelések	0	11
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	5 294 535	4 207 200
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	3 789 618	3 559 144
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	577 725	395 624
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jegybanki kötvény	0	149 593
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	927 192	102 839
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	10 655	10 799
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	916 537	92 040
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	347 501	86 802
21.	1. Folyószámla	347 501	86 802
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktiv időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	5 642 036	4 294 013

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap

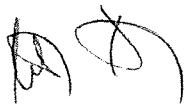
MÉRLEG

Források (Passzívák)

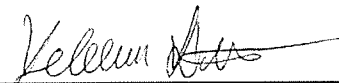
adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE (31.+34. sor)	5 633 557	4 286 025
31.	I. Induló tőke	4 596 123	3 909 629
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 000	500 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	4 096 123	3 409 629
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	1 037 434	376 396
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet	-156 180	-35 728
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	927 192	102 839
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-7 143	266 422
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	273 565	42 863
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	200	6 273
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	200	6 273
43.	1. Szállítók	200	6 273
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	8 279	1 715
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	5 642 036	4 294 013

Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 578 853 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 69 362 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,371008 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.

Balázs Árpád
Üzlettárs, Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	3 616 293	1 588 018
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	64 994	10 919
09.	1. Egyéb követelések	64 994	10 919
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszaírása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	2 625 614	1 332 803
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	518 922	437 218
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1 362 887	325 969
14.	3. Diszkontkincstárjegy	690 023	363 531
15.	4. Magyar államkötvény	0	259 098
16.	5. Jelzáloglevél	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	53 782	-53 013
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	14 604	9 034
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	39 178	-62 047
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	925 686	244 296
21.	1. Folyószámla	925 686	244 296
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	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)	824	-9 165
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	824	-9 165
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	3 617 117	1 578 853

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

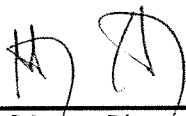
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	3 566 718	1 574 944
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 591 756	1 148 691
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	300 000	300 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 291 756	848 691
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	974 962	426 253
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	538 097	36 810
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	53 782	-53 013
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	824	-9 165
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	119 187	382 259
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	263 072	69 362
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	0	2 411
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	0	2 411
46.	1. Szállítók	0	2 411
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	50 399	1 498
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	3 617 117	1 578 853

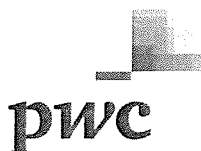
Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 285 649 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 18 472 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,994793 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.

Balázs Árpád
Üzlettárs

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Péter Júlia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005661

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	2 522 030	2 285 649
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	4 787
09.	1. Egyéb követelések	0	4 787
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	1 960 655	2 007 206
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 885 110	1 755 171
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jegybanki kötvény	0	349 050
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	75 545	-97 015
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	679
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	75 545	-97 694
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	561 375	273 656
21.	1. Folyószámla	561 375	273 656
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	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)	0	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	2 522 030	2 285 649

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

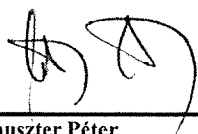
MÉRLEG

Források (Passzívák)

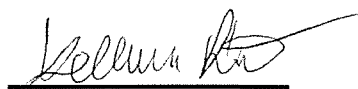
adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	2 517 147	2 281 196
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 389 775	2 293 067
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	300 000	300 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 089 775	1 993 067
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	127 372	-11 871
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	60 201	75 047
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbszetéből	75 545	-97 016
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	-8 374
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-8 374	18 472
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	215	3 308
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	215	3 308
46.	1. Szállítók	215	3 308
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	4 668	1 145
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	2 522 030	2 285 649

Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 648 017 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 156 763 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,994168 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

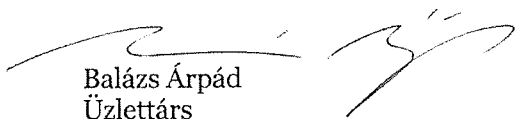
A könyvvizsgálat során a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

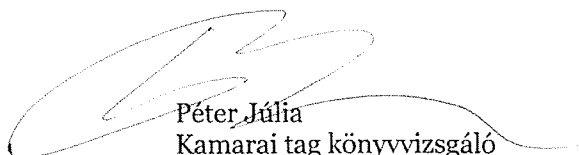
A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.



Balázs Árpád
Üzlettárs

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



Péter Júlia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005661

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.11	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	1 445 320	1 648 017
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	1 408
09.	1. Egyéb követelések	0	1 408
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	1 115 414	1 564 169
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 087 053	1 278 365
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jegybanki kötvény	0	249 321
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	28 361	36 483
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	485
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	28 361	35 998
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	329 906	82 440
21.	1. Folyószámla	329 906	82 440
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	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)	0	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	1 445 320	1 648 017

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap

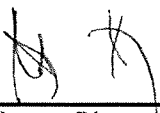
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.11	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	1 441 931	1 644 412
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	1 329 117	1 654 055
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200 000	200 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 129 117	1 454 055
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	112 814	-9 643
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	70 868	97 073
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	28 361	36 463
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	13 584
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	13 585	-156 763
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	568	2 401
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	568	2 401
46.	1. Szállítók	568	2 401
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	2 821	1 204
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	1 445 320	1 648 017

Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 497 006 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 224 478 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,7128867 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

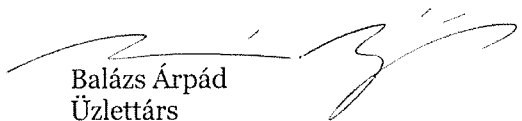
A könyvvizsgálat során a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.



Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



Péter Júlia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005661

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	737 894	497 006
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	564 162	406 774
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	558 005	72 002
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	146 119
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jegybanki kötvény	0	189 484
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	6 157	-831
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	579
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	6 157	-1 410
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	173 732	90 232
21.	1. Folyószámla	173 732	90 232
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	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)	0	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	737 894	497 006

Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

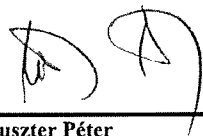
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	735 633	495 360
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	721 619	694 811
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200 000	200 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	521 619	494 811
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	14 014	-199 451
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	4 075	22 087
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	6 157	-842
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	3 782
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	3 782	-224 478
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	233	735
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	233	735
46.	1. Szállítók	233	735
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	2 028	911
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	737 894	497 006

Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 542 952 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 539 247 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,844544 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

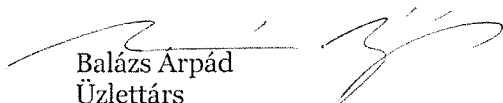
A könyvvizsgálat során a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.


Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464


Péter Júlia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005661

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

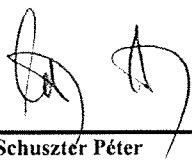
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	3 046 305	2 537 705
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 955 036	3 004 737
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	400 600	400 600
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 554 436	2 604 137
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	91 269	-467 032
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	93 554	112 162
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-4 440	-42 102
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	2 155
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	2 155	-539 247
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	323	3 839
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	323	3 839
46.	1. Szállítók	323	3 839
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	4 505	1 408
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	3 051 133	2 542 952

Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	3 051 133	2 542 952
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	5 973
09.	1. Egyéb követelések	0	5 973
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	2 087 067	2 147 230
12.	1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2 091 507	1 790 418
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jegybanki kötvény	0	398 914
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-4 440	-42 102
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	640
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-4 440	-42 742
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	964 066	389 749
21.	1. Folyószámla	964 066	389 749
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	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 ÉRTÉKELESI KÜL. (30. sor)	0	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	3 051 133	2 542 952



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 197 180 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 25 898 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 8 922 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függnének. A kockázatok ilyen felmérésekora a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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



Záradék (vélemény)

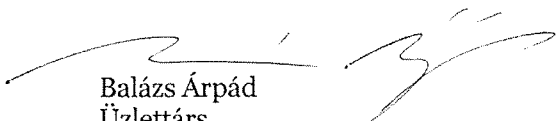
A könyvvizsgálat során a Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése a Generali Tripla 5 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 28.



Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



Péter Júlia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005661

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
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.+11.+20. sor)	0	184 761
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	0	0
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jelzáloglevél	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	0	184 761
21.	1. Folyószámla	0	22 538
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	162 223
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	10 217
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	10 217
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELESI KÜL. (30. sor)	0	2 202
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	2 202
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	0	197 180

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

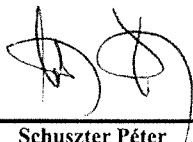
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.12.31	Tárgyév 2011.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	0	196 504
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	0	220 200
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	220 200
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	0	-23 696
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	0	0
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	0	0
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	2 202
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	0
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	0	-25 898
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	0	340
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	0	340
46.	1. Szállítók	0	340
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	0	336
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	0	197 180

Budapest, 2012. február 28.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.