

**Generali Alapkezelő Zártkörűen
Működő Részvénytársaság**

Éves beszámoló

2017. december 31.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

Üzleti jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényesei részére

Vélemény

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság ("Társaság") mellékelt 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.830.359 E Ft, az adózott eredmény 603.955 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben („számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelnék az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámoló elkészítéséért és a valós bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, 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.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.


Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

- ▶ Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. március 12.



Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

1	2	5	4	6	2	7	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1
---	---

1	0
---	---

0	4	4	4	6	5
---	---	---	---	---	---


Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.

Beszámoló

a 2017.01.01 - 2017.12.31-ig terjedő időszakra

Keltezés: Budapest, 2018. március 12.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1	2	5	4	6	2	7	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	1	0	0	4	4	4	6	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Céggjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG "A"


Eszközök (Aktívák)


adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016.12.31	2017.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)	65 129	65 039
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09. sor)	17 779	16 722
03.	Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	Vagyon értékű jogok	5 205	8 880
06.	Szellemi termékek	12 574	7 842
07.	Üzleti vagy cégérték	0	0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0
09.	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok)	25 340	26 891
11.	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok	0	0
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	159	105
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	25 181	26 786
14.	Tenyészállatok	0	0
15.	Beruházások, felújítások	0	0
16.	Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25. sor)	22 010	21 426
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	Egyéb tartós részesedés	0	0
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön	22 010	21 426

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2016.12.31	2017.12.31
a	b	c	d
24.	Tartóshitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
25.	Befektetett eszközök érték helyesbítése	0	0
26.	B) FORGÓESZKÖZÖK (27+34+40+45. sor)	1 763 845	1 749 436
27.	I. KÉSZLETEK (28-33. sor)	0	117
28.	Anyagok	0	0
29.	Befejezetlen termelés és főkész termékek	0	0
30.	Növedék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
31.	Késztermékek	0	0
32.	Áruk	0	117
33.	Készletekre adott előlegek	0	0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35-39. sor)	259 444	339 555
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	199 591	261 490
36.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	23 071	29 061
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
38.	Váltókövetelések	0	0
39.	Egyéb követelések	36 782	49 004
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. sor)	1 462 174	1 268 286
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
42.	Egyéb részesedés	0	0
43.	Saját részvények, saját üzletrészek,	0	0
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 462 174	1 268 286
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46-47. sor)	42 227	141 478
46.	Pénztár, csekkek	0	0
47.	Bankbetétek	42 227	141 478
48.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (49-51. Sor)	20 875	15 884
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	15 925	12 902
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4 896	2 975
51.	Egyéb aktív elhatárolt tétel	54	7
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)	1 849 849	1 830 359

Keltezés: Budapest, 2018. március 12.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

1	2	5	4	6	2	7	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	1	0	0	4	4	4	6	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.


MÉRLEG "A"

Források (Passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2016.12.31	2017.12.31
a	b	c	d
53.	D) SAJÁT TŐKE(54-60. sor)	1 725 764	1 681 860
54.	I. JEGYZETT TŐKE	500 000	500 000
55.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
56.	III. TŐKETARTALÉK	0	0
57.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	505 921	577 905
58.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
59.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
60.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	719 843	603 955
61.	E. CÉLTARTALÉK (62-64. sorok)	0	0
62.	1. Céltartalék várható kötelezettségekre	0	0
63.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
64.	3. Egyéb céltartalék	0	0
65.	F) KÖTELEZETTSÉGEK (66.+70.+79. sor)	65 626	75 878
66.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (67-69. sor)	0	0
67.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
68.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
69.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
70.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (71-78. sor)	0	0
71.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
72.	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
73.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
74.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2016.12.31	2017.12.31
a	b	c	d
75.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
76.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
77.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
78.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
79.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (80-87. sor)	65 626	75 878
80.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
	ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
81.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
82.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
83.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	36 631	41 105
84.	5. Váltótartozások	0	0
85.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	7 728	12 358
86.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
87.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	21 267	22 415
88.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (89-91. sor)	58 459	72 621
89.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
90.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	58 459	72 621
91.	3. Halasztott bevételek	0	0
92.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+61.+65.+88. sor)	1 849 849	1 830 359

Keltezés: Budapest, 2018. március 12.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

1	2	5	4	6	2	7	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	1	0	0	4	4	4	6	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.


"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)


Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok e Ft-ban	
		2016.12.31	2017.12.31
a	b	c	d
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele (01/a.-01/d.)	1 392 780	1 257 940
02.	Export értékesítés nettó árbevétele (02/a.-02/d.)	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	1 392 780	1 257 940
03.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
04.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)	0	0
III.	Egyéb bevételek (III/a.-III/d.)	6 115	2 905
	ebből: visszalírt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	5 563	5 762
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	108 790	120 551
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	3 397	3 217
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	33 229	26 307
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	150 979	155 837
10.	Béreköltség	225 410	242 133
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	16 601	20 864
12.	Bérfelrakások	67 383	61 077
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	309 394	324 074
VI.	Értékcsökkenési leírás	16 714	16 473
VII.	Egyéb ráfordítások	115 246	131 107
	Ebből: értékvesztés	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	806 562	633 354

adatok e Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2016.12.31	2017.12.31
a	b	c	d
13.	Kapott járó osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14.	Részesedése értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	274	1 273
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	39 474	37 193
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 465	3 652
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	41 213	42 118
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	275	-4 577
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	14 258	15 330
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	14 533	10 753
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	26 680	31 365
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-A.+-B.)	833 242	664 719
X.	Adófizetési kötelezettség	113 399	60 764
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+C.-X.)	719 843	603 955

Keltezés: Budapest, 2018. március 12.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

I. Általános adatok

A vállalkozás neve: Generali Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

A Társaság tulajdonosa: Generali Biztosító Zrt.
1066 Budapest, Teréz krt. 42-44
Tulajdoni hányada: 74 %
és
Generali CEE Holding B.V.
Diemerhof 32, 1112 XN Diemen, Hollandia
Tulajdoni hányada: 26 %.

A részvénytársaság alaptőkéje 500 000 000,-Ft, azaz ötszázmillió forint, amely teljes egészében készpénzből áll.

A részvénytársaság alaptőkéje 500 db azaz ötszáz darab 1 000 000,-Ft azaz egymillió forint névértékű, névre szóló, dematerializált formában előállított, azonos jogokat biztosító részvényből áll. A részvények kibocsátási értéke a névértékkel megegyezik.

A Társaság 2000. október 10-én részvénytársaságként került megalapításra. A Társaság tevékenységét 2000. október 25-én kezdte meg. Az APEH Kelet-budapesti Igazgatóságánál a 12546279-1-42 adószámon, a Fővárosi Bíróság Cégbíróságán a 01-10-044465 szám alatt került bejegyzésre. A Társaság adószáma 2009.01.01-i hatállyal 12546279-4-42 -re változott.

Jelen beszámoló a 2017.01.01-2017.12.31-i időszakról szól.

Tevékenységi kör: 64.30 Befektetési alapok és hasonlók
Ezen belül a Társaság kizárólag befektetési alapkezelő tevékenységet folytat. A tevékenység végzéséhez szükséges minden hatósági engedéllyel rendelkezik a Társaság.

66.30 Alapkezelés
Ezen a TEÁOR számon belül az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak, valamint magán nyugdíjpénztárak részére végzett vagyonkezelésre, valamint portfóliókezelésre terjed ki a vállalkozás tevékenysége.

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Ezen tevékenységen belül végzi a Társaság a magánszemélyek portfólió kezelését is.

A Társaság a Generali Befektetési Alapok vagyonkezelését, illetve egyes Generali csoportba tartozó és azon kívüli társaságok portfóliókezelését, valamint nyugdíj- és egészségpénztárak vagyonának kezelését végzi. 2011-ben ez a kör kiegészült magánszemélyeknek végzett portfóliókezeléssel.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

A Társaság igazgatóságának tagjai:

Schusztter Péter	(2112 Veresegyház, Hordó u.12.)
Schaub Erika	(2096 Üröm, Damjanich u. 8/B)
Kelemen Bálint	(1213 Budapest, Lankás utca 15.)

Az igazgatósági tagokon kívül cégjegyzésre jogosultak az igazgatóság által felhatalmazott munkavállalók is.

A Társaság 2008. január 1-jétől a Generali Biztosító Zrt. által képviselt 17780058-5-44 csoportazonosító számon nyilvántartásba vett csoportos áfa alany tagjaként végzi tevékenységét.

A Társaságnál a Számvitelről szóló 2000.évi C. törvény előírásai szerint a könyvvizsgálat kötelező, melyet az Ernst & Young Kft végez. A könyvvizsgálatért felelős természetes személy Virágh Gabriella (kamarai tagsági száma:004245). A könyvvizsgálat 2017. évi díja 1 879 e Ft + ÁFA.

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

A beszámoló elkészítéséért felelős személy Szucsó Orsolya (1188 Budapest, Orgonafűzér utca 24.), regisztrációs száma: 196384.

A vállalkozáscsoport legnagyobb egysége, amelybe a Generali Alapkezelő Zrt-t mint leányvállalatot bevonják:

Assicurazioni Generali S.p.A.
Piazza Duca degli Abruzzi, 2
34132 Trieste

A vállalkozáscsoport legkisebb egysége, amelybe a Generali Alapkezelő Zrt-t mint leányvállalatot bevonják:

Generali CEE Holding B.V
Diemerhof 32, 1112 XN Diemen, Hollandia
<http://www.generalicee.com/>

A Társaság internetes elérhetősége: <http://www.alapkezelo.hu/>

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

Ügyfelek tulajdonát képező pénzüsszegek és egyéb eszközök nem kerültek a Társaság birtokába, továbbá kapott, illetve adott (fizetett) fedezetek, biztosítékok, letéti összegek sem keletkeztek a Társaságnál portfóliókezelési tevékenységéhez kapcsolódóan.

A portfóliókezelés során a Társaság kezelésébe került, az ügyfelek tulajdonát képező eszközök értéke 2017.12.31-én ügyféltípusonként a következő:

Ágazat	Adatok e Ft-ban Kezelt vagyon 2017.12.31
Biztosító egyesületek	7 167 758
Biztosítók	129 327 251
Lakossági ügyfelek	16 033 719
Pénztárak	41 723 280
Egyéb	4 035 365
Összesen	198 287 373

A befektetési alapok záró nettó eszközértékeiről, az önkéntes pénztárak nettó eszközértékeiről, valamint a vagyonkezelt portfóliókban a mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyleteiről a részletező kimutatást a 3. számú melléklet tartalmazza.

II. Számviteli politika összefoglalása

A beszámoló a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásainak figyelembevételével készült. A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett.

A Társaság „A” típusú összköltséges eredménykimutatást és „A” változatú mérleget készít.

A mérlegkészítés időpontja 2018. január 31.

Jelentős eltérésnek minősíti a Társaság a mérlegfőösszeg 2%-át meghaladó összegű hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes összegét, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forint. Ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke értékét legalább 20 százalékkal megváltoztatja, lényeges mértékű hibának kell tekinteni.

Az értékcsökkenés elszámolására havonta kerül sor.

A Társaság a befektetett eszközöket beszerzési áron értékeli, lineáris értékcsökkenési leírási kulcsát az eszközök várható élettartamának figyelembevételével állapította meg.

Szoftverek, vagyoni értékű jogok	egyedi elbírálás
PC-k	20 %
Laptopok	25 %
Gépjárművek	20 %
Bútorok	10 %
Egyéb számítástechnikai és ügyvitel technikai eszközök	33 %

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

Az Alapkezelő a gépkocsik hasznos élettartamát – 20 % maradványérték meghatározása mellett - 5 évben állapítja meg. Azon gépjárművek esetében, amelyek ezen élettartam elérése után továbbra is használatban maradnak, a maradványérték további 2 év alatt a beszerzési érték 15%-ának megfelelő maradványértékre amortizálódik értékcsökkenési leírásként.

2011.01.01-től a nagy értékű (20 000 000 Ft és a feletti) bekerülési értékű számítástechnikai eszközökre és szoftverekre a hasznos élettartam egyedi megállapítása került bevezetésre.

A Társaság az 100 000 Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti eszközök értékét üzembe helyezéskor teljes összegben elszámolja értékcsökkenésként.

Az 100 000 Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti (kisértékű) – „Bútorok” kategóriába tartozó – eszközök esetében üzembehelyezéskor egyedileg bírálja el a Társaság a hasznos élettartamot, amelynek alapján elsősorban a fentiekben részletezett általános leírási kulcsot alkalmazza, vagy az eszközök értékét üzembehelyezéskor teljes összegben elszámolja értékcsökkenésként.

A Társaság a 200 000 Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti, illetve a 14,5 %-os leírási kulcs alá tartozó eszközök esetében üzembehelyezéskor egyedileg bírálja el a hasznos élettartamot, amelynek alapján vagy a fentiekben részletezett általános leírási kulcsot, vagy a jogszabály által megengedett 50 %-os leírási kulcsot alkalmazza.

A Társaság terven felüli értékcsökkenést számol el a jogszabályok szerinti megengedett és kötelező esetekben (üzemeltetési körülmények változása, részleges selejtezés stb.) a számviteli törvény 53.§. alapján, melyet előírás szerint egyéb ráfordításként mutat ki.

A Társaság olyan szolgáltatást nyújt, amely a bevételek utólagos kiszámlázását teszi lehetővé, havonta ill. negyedévente. Az árbevétel elszámolása a kiszámlázást követően történik.

A követeléseket az adósok által elismert, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt (külföldi pénzürtékre szóló követelések esetén a devizában felmerült árfolyam különbözettel is módosított) könyv szerinti értéken kell értékelni.

A kockázatos vagy kétes kintlévőségekre értékvesztést kell elszámolni a számviteli politika minősítési szabályzatában előírtak szerint, illetve a már elszámolt értékvesztést vissza kell írni.

Behajthatatlan követelés a mérlegben nem szerepeltethető, azt a bizonyító dokumentumok csatolása mellett legkésőbb a mérlegkészítés időszakában az eredmény terhére (hitelezési veszteségként) le kell írni.

A Társaság értékpapírjait bekerülési értéken tartja nyilván. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, tulajdoni részesedést jelentő befektetéseket értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt bekerülési értéken kell értékelni és a mérlegben szerepeltetni.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, tulajdoni részesedést jelentő befektetés bekerülési értéke tartalmazza a beszerzéshez kapcsolódóan fizetett (elszámolt) bizományi díj, a vásárolt opciós díj összegét is. Kamatozó értékpapíroknál a vételi értékben lévő (felhalmozott) kamat nem része a bekerülési értéknek, beszerzéskor a kapott kamatokat csökkentő tételként kell elszámolni.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

A névérték alatt/felett vásárolt kamatozó értékpapíroknál valamint a diszkont értékpapíroknál a névérték és a beszerzési érték közötti különbözetből a bekerüléstől a mérlegfordulónapig terjedő időszakra jutó effektív kamatláb módszerrel számított időarányos részt az eredményben számolja el és az aktív illetve passzív időbeli elhatárolások között mutatja ki a Társaság.

A külföldi pénzürtékre szóló eszközöket (valutakészlet, devizaszámlán lévő deviza, külföldi pénzürtékre szóló követelés, befektetett pénzügyi eszköz, értékpapír), valamint külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségeket a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó, az MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni.

A külföldi pénzürtékre szóló eszközöket és kötelezettségeket az üzleti év mérleg fordulónapjára vonatkozó, az MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell kimutatni.

2013-ban a számviteli törvény 29. és 42.§ felülvizsgálata következtében cégcsoport szinten bevezetésre került a nem számlázott vevő és a nem számlázott szállító számla használata. Így ettől az évtől kezdődően az aktív és passzív időbeli elhatárolások helyett a követelések, ill. kötelezettségek között mutatjuk ki a még ki nem számlázott vevő követeléseket és szállítói tartozásokat.

A kiegészítő melléklet részeként készített cash-flow kimutatást a 2. számú melléklet tartalmazza.

III. Mérlegtételek részletezése

1. Eszközök

<u>1.1. Befektetett eszközök</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	65 129 e Ft	65 039 e Ft

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök 2017. évi állományának változását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

Az immateriális javak között van kimutatva a Társaság által használt befektetés nyilvántartó rendszer is.

A befektetett pénzügyi eszközök 21 426 e Ft záró állománya munkavállalóknak tartósan adott kölcsönt tartalmaz.

1.2. Forgóeszközök

<u>1.1.1. Készletek</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	0 e Ft	117 e Ft

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

A készletek soron 2017-ben üzleti ajándék céllal megvásárolt, de még ki nem osztott borok szerepelnek.

<u>1.2.1. Követelések</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	259 444 e Ft	339 555 e Ft

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból

Jellemzően a már kiszámlázott, illetve a kiszámlázásra váró decemberi bevételek kerültek itt kimutatásra. A kapcsolt vállalatokkal szembeni vevőkövetelések összege 29 061 e Ft volt 2017.12.31-én.

Az egyéb követelések mérlegsoron az NAV-val szemben fennálló adó túlfizetés, munkavállalókkal és szállítókkal szembeni követelések, fizetett ajánlati biztosíték, valamint helyi iparüzési adó túlfizetés található, összesen 49 004 e Ft értékben. Továbbá itt lettek kimutatva a követelés egyenlegű szállítók miatti átsorolások, valamint a tartósan adott kölcsön következő évi törlesztő részlete is.

A Társaság portfóliókezelési tevékenységéből adódó követeléseinek záró egyenlege 288 645 e Ft volt 2017.12.31-én.

<u>1.2.2. Értékpapírok</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	1 462 174 e Ft	1 268 286 e Ft

A társaság tulajdonában lévő értékpapírok belföldi kibocsátásúak, dematerializáltak. Részletesebb adataik a 4. számú mellékletben találhatóak.

Adatok e Ft-ban			
	Könyv szerinti érték 2016.12.31.		Könyv szerinti érték 2017.12.31.
17/03/16 DKJ	49 928	18/07/18 DKJ	49 976
17/03/16 DKJ	24 963	2018/B MÁK	17 984
17/05/24 DKJ	99 524	2018/C MÁK	7 177
2018/B MÁK	17 984	2019/A MÁK	200 316
2018/C MÁK	281 754	2019/C MÁK	102 451
2019/A MÁK	200 316	2019/D MÁK	99 100
2019/C MÁK	102 451	2020/A MÁK	209 491
2019/D MÁK	99 100	2020/C MÁK	151 423
2020/A MÁK	209 491	2021/A MÁK	49 260
2021/B MÁK	49 295	2021/B MÁK	49 295
2022/A MÁK	93 482	2022/A MÁK	93 482
Befektetési jegyek	233 886	Befektetési jegyek	238 331
Összesen	1 462 174	Összesen	1 268 286

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

<u>1.2.3. Pénzeszközök</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	42 227 e Ft	141 478 e Ft

A pénzeszközök között a Társaság a Raiffeisen Bank Zrt.-nél forintban, EUR-ban és USD-ben vezetett folyószámláinak 2017. 12. 31-i záró egyenlege található.

	2016.12.31.	2017.12.31.
Raiffeisen Bank EUR számla	27 791 e Ft	27 422 e Ft
Raiffeisen Bank USD számla	4 547 e Ft	2 519 e Ft
Raiffeisen Bank forint számla	9 889 e Ft	111 537 e Ft
Összesen	42 227 e Ft	141 478 e Ft

<u>1.3. Aktív időbeli elhatárolások</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	20 875 e Ft	15 884 e Ft

Az aktív időbeli elhatárolások között az alábbi tételek találhatók:

	Adatok e Ft-ban	
Aktív időbeli elhatárolás	2016.12.31	2017.12.31
Kamatbevétel	15 598	12 122
Névérték alatt vásárolt ép amortizáció	326	780
Egyéb bevétel	4 951	2 982
Összesen:	20 875	15 884

Az elhatárolások között a várható kamatbevételek, a névérték alatt vásárolt értékpapírok utáni pozitív amortizáció és az előre kifizetett 2018-as költségtételek szerepelnek.

2. Források

2.1 Saját tőke

<u>2.1.1 Jegyzett tőke</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	500 000 e Ft	500 000 e Ft

A jegyzett tőke mérlegsoron a tulajdonosok által forintban befizetett 500 000 e Ft, a Cégbíróság által 2002. 10. 04-én bejegyzett jegyzett tőke szerepel.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

<u>2.1.2 Eredménytartalék</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	505 921 e Ft	577 905 e Ft

2.1.3 Adózott eredmény

A mérleg soron a Társaság 2017. 01. 01-től 2017. 12. 31-ig keletkezett nyeresége szerepel.

	2016.12.31.	2017.12.31.
Adózott eredmény	719 843 e Ft	603 955 e Ft

Az Alapkezelő a 2017. évi adózott eredmény 90%-ának osztalékként történő kifizetésére tesz javaslatot. A fennmaradó összeg eredménytartalékban marad.

2.2 Céltartalékok

	2016.12.31.	2017.12.31.
	0 e Ft	0 e Ft

A Társaság a 2017. évben nem képzett céltartalékot.

2.3 Kötelezettségek

<u>2.3.1 Rövid lejáratú kötelezettségek</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	65 626 e Ft	75 878 e Ft

A rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel 53 463 e Ft szállítói kötelezettség, amiből kapcsolt vállalkozással szembeni 12 358 e Ft, valamint az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek.

A rövid lejáratú kötelezettségek között mutatja ki a Társaság a tárgyévet érintő, még ki nem számlázott ráfordításokat. Így itt kerülnek bemutatásra a letétkezelői díjak, trailer fee-k, számítástechnikai szolgáltatások és egyéb működési költségek, mint például a könyvvizsgálati díj, tanácsadás, MNB felügyeleti díj, Generali Biztosító Zrt-vel szemben fennálló könyvelési és bérszámfejtési díj még 2017. évet érintő része.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségként lett kimutatva többek között a 12. havi bruttó bér és járulécai is.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	Adatok e Ft-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
SZJA kötelezettség	2 699	3 398
Nyugdíj, eg.bizt, szociális kötelezettség	8 126	8 599
Jövedelem elszámolás	9 509	8 910
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	933	1 508
Összesen:	21 267	22 415

A Társaságnak nincsenek a portfóliókezelői megbízással jogviszonyból eredően ügyfelekkel szembeni tartozásai.

2.4 Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások között van kimutatva a prémiumok és kapcsolódó járulékaik elhatárolása, valamint a névérték felett vásárolt értékpapírok névérték és bekerülési érték különbözetének időarányos része is.

Passzív időbeli elhatárolások	Adatok e Ft-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Bérek, prémiumok	27 028	27 269
Bérek, prémiumok járulékaik	6 352	5 726
Névérték felett vásárolt ép utáni ráfordítás	25 079	39 626
Összesen:	58 459	72 621

IV. Az Eredménykimutatás tételeinek részletezése

<u>1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	1 392 780 e Ft	1 257 940 e Ft

Értékesítés nettó árbevétele	Adatok e Ft-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Pénztári vagyongazdálkodási bevétel	193 127	178 292
Portfóliókezelési bevétel biztosítók	327 934	116 404
Portfóliókezelési bevétel egyéb	-	16 411
Alapkezelői bevétel	789 430	873 849
Továbbszámlázott felügyeleti díj bevétel	14 311	15 330
Továbbszámlázott könyvelési díj alapok	7 940	7 893
Private banking portfóliókezelési bevétel	48 983	46 677
Továbbadott szolgáltatás árbevétele	11 055	3 084
Összesen:	1 392 780	1 257 940

A Társaság fő tevékenységi köréhez tartozik az alapkezelési tevékenység, amely során bevétele származik a következő befektetési alapokból:

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

- Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap
- Generali Amazonas Latin-amerikai Részvény V/E Befektetési Alap
- Generali Cash Pénzpiaci Alap
- Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja
- Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap
- Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap
- Generali Hazai Kötvény Alap
- Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja
- Generali IPO Abszolút Hozam Alap
- Generali Mustang Amerikai Részvény Alap
- Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja
- Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap
- Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja
- Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap
- Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap (2017.11.30-al megszüntetésre került).

A Társaság egyéb pénzügyi tevékenységként vagyonkezelési és portfóliókezelési tevékenységet folytat. Vagyonkezelési tevékenysége során bevétele származott 2017-ben a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztártól, a Generali Egészségpénztártól, a Főgáz Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztártól, az ELMŰ Nyugdíjpénztártól, valamint RÁBA Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztártól.

A portfóliókezelési tevékenység végzésével bevétele származott a Közlekedési Biztosító Egyesülettől, a Dimenzió Biztosító és Önsegélyező Egyesülettől, a Magyar Ügyvédek Kölcsönös Biztosító Egyesületétől, a Magyar Biztosítók Szövetségétől, a Generali a Biztonságért Alapítványtól, az Autotál Kft-től, a Generali Ingatlan Kft-től, valamint a Generali Biztosító Zrt-től.

A kapcsoló vállalkozásoktól származó árbevételek összege a következők szerint alakult:

Értékesítés nettó árbevétele kapcsoló	Adatok e Ft-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Generali Biztosító Zrt.	297 018	101 167
Genertel Biztosító Zrt.	8 948	-
Generali Ingatlan Kft.	506	5 667
Autotál Kft.	48	385
Generali Osiguranje Srbija	1 456	-
Európai Utazási Biztosító Zrt.	6 322	-
Összesen:	314 298	107 219

A Társaságnak nem volt külföldi értékesítésből származó árbevétele 2017-ben.

Az árbevétel csökkenését az előző évhez képest a Generali Biztosító Zrt, Genertel Biztosító Zrt és az Európai Utazási Biztosító Zrt vagyonkivonása okozta.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

<u>2. Egyéb bevételek</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	6 115 e Ft	2 905 e Ft

Az egyéb bevételek között lett kimutatva többek között az eszközértékesítésből származó bevételek összege (2 551 e Ft).

<u>3. Anyagjellegű ráfordítások</u>	2016.12.31.	2017.12.31.
	150 979 e Ft	155 837 e Ft

Az anyagjellegű ráfordítások között a következő ráfordítások lettek elszámolva:

	2016.12.31.	2017.12.31.
<u>Anyagköltség</u> (irodaszer, szgk. üzemanyag, egyéb anyagköltség)	5 563 e Ft	5 762 e Ft

	2016.12.31.	2017.12.31.
<u>Igénybevett szolgáltatások</u>	108 790 e Ft	120 551 e Ft

Itt lettek kimutatva jelentősebb tételként a bérleti díj, számítástechnikai szolgáltatás, könyvvizsgálati díj, telefonköltség, szakértői, tanácsadói és jogi költségek, bérszámfejtési és könyvelési díj, külföldi kiküldetések költsége, cégautók javítási költsége, tagdíjak, jutalékköltségek.

	Adatok e Ft-ban	
Igénybevett szolgáltatások értéke	2016.12.31	2017.12.31
Számítástechnikai szolgáltatás	31 204	26 976
Tőzsdei szolgáltatás	21 900	22 192
Oktatás, továbbképzés	2 090	3 789
Ingatlan bérleti díj	13 155	12 300
Rezsiköltség	6 657	6 777
Marketing, reklámköltségek	3 121	5 699
Üzletviteli tanácsadás	-	8 835
Könyvvizsgálat, könyvelési díj	7 178	7 291
Felügyeleti díj	2 718	4 760
Jutalékköltség	4 376	5 256
Egyéb igénybevett szolgáltatások	16 391	16 676
Összesen:	108 790	120 551

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

Az egyéb szolgáltatások között a bank forgalmi jutaléka, befektetési kezelési költség, tranzakciós díj és a biztosítási díjak szerepelnek.

Egyéb szolgáltatások **2016.12.31.** **2017.12.31.**
3 397 e Ft 3 217 e Ft

Adatok e Ft-ban		
Egyéb szolgáltatások értéke	2016.12.31	2017.12.31
Biztosítási díjak	972	922
Bankköltség	275	222
Befektetési kezelési költség	2 150	2 073
Összesen:	3 397	3 217

Közvetített szolgáltatások: **2016.12.31.** **2017.12.31.**
33 229 e Ft 26 307 e Ft

Közvetített szolgáltatásként számolja el a Társaság többek között a Generali Befektetési Alapok és egyéb portfóliók felé továbbszámlázott felügyeleti díj költségét, az Alapok könyvelési díját, valamint a munkavállalók felé továbbszámlázott tételeket.

4. Személyi jellegű ráfordítások

Az alkalmazottakkal kapcsolatos bérköltséget és járulékait, valamint egyéb személyi jellegű juttatások értékét tartalmazza a következő megbontás szerint:

Adatok e Ft-ban		
Személyi jellegű ráfordítások	2016.12.31	2017.12.31
Bérköltség	225 410	242 133
Bérijárulékok	67 383	61 077
Személyi jellegű egyéb kifizetések	16 601	20 864
Összesen:	309 394	324 074

A Generali Alapkezelő átlagos állományi létszáma 2017-ben 23,23 fő volt.

2016. évben a vezető tisztségviselők egyike a Társaságtól 20 000 e Ft munkavállalói kölcsönt kapott 2 év határozott időtartamra. A Társaság a kölcsön visszafizetésének időtartama alatt a mindenkori jegybanki alapkamat + 5% ügyleti kamatot számít fel. Vezető tisztségviselők ezen kívül más járandóságot nem kaptak.

A Társaságnak korábbi tisztségviselőivel, igazgatósági, FB tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettsége sem keletkezett 2017-ben.

5. Értékcsökkenés

A tárgyévi értékcsökkenés alakulást (16 473 e Ft) az I. számú melléklet részletesen tartalmazza.

Tárgyévi értékcsökkenés: **2016.12.31.** **2017.12.31.**
16 714 e Ft 16 473 e Ft

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

6. Egyéb ráfordítások

Egyéb ráfordítás	Adatok e Ft-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Iparüzési adó	27 080	24 517
Eszközértékesítés ráfordítása	3 276	1 996
Trailer fee	81 227	88 975
Bírság, kártérítés	40	11 676
Egyéb ráfordítások	3 623	3 943
Összesen:	115 246	131 107

Az egyéb ráfordítások között az iparüzési adó, gépjárműadó, cégautó adó, a Generali Alapkezelő Zrt.-t terhelő hatósági díjak, bírságok, kártérítések illetve a fizetett trailer fee-k kerültek kimutatásra jelentősebb tételként. Továbbá itt került kimutatásra a Befektető Védelmi Alapnak fizetett éves tagdíj is, ami 2017-ben 500 e Ft volt.

7. Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek bevételei (42 118 e Ft) több részből tevődik össze: értékpapírok után járó kamatok, folyószámla után kapott kamatok, dolgozói kölcsön kamata, értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége, névérték alatt vásárolt értékpapírok névértéke és beszerzési értéke közötti különbözet időarányosan elhatárolt összege, devizás követelések, kötelezettségek árfolyamnyereségei, devizás pénzügyi eszköz árfolyamnyeresége.

A pénzügyi műveletek ráfordításai között (10 753 e Ft) deviza árfolyamveszteség, értékpapír értékvesztés visszairása, valamint a névérték felett vásárolt értékpapírok névértéke és beszerzési értéke közötti különbözet időarányosan elhatárolt összege van kimutatva.

Pénzügyi eredmény	Adatok e Ft-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Bankkamatok, egyéb kamatok	658	1 410
Értékpapírok után járó kamatok	39 090	37 056
Árfolyamnyereség deviza	413	146
Árfolyamnyereség értékpapír	726	3 052
Névérték alatt v.ép né és besz ért. kül.	326	454
Értékpapír értékvesztés visszírás	-	4 577
Névérték felett v.ép né és besz ért. kül.	- 13 627	- 14 547
Árfolyamveszteség értékpapír	- 275	-
Árfolyamveszteség deviza	- 631	- 783
Összesen:	26 680	31 365

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

A Társaság helyzetét jellemző mutatók:

	2016.	2017.
Jövedelmezőségi mutató	e Ft	e Ft
Adózott eredmény	= $\frac{719\,843}{1\,725\,764}$ = 41,71 %	= $\frac{603\,955}{1\,681\,860}$ = 35,91 %
Saját tőke		
Tőkeerősség	e Ft	e Ft
Saját tőke	= $\frac{1\,725\,764}{1\,849\,849}$ = 93,29 %	= $\frac{1\,681\,860}{1\,830\,359}$ = 91,89 %
Mérlegfőösszeg		
Likviditási mutató	e Ft	e Ft
Forgóeszközök	= $\frac{1\,763\,845}{65\,626}$ = 26,88	= $\frac{1\,749\,436}{75\,878}$ = 23,06
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Kötelezettségek részaránya	e Ft	e Ft
Kötelezettségek	= $\frac{65\,626}{1\,849\,849}$ = 3,55 %	= $\frac{75\,878}{1\,830\,359}$ = 4,15 %
Mérlegfőösszeg		
Befektetett eszközök aránya	e Ft	e Ft
Befektetett eszközök	= $\frac{65\,129}{1\,849\,849}$ = 3,52 %	= $\frac{65\,039}{1\,830\,359}$ = 3,55 %
Mérlegfőösszeg		

V. Adózás

2017-ben a Társaságnál adóvizsgálat nem volt.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat.

A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan további körülményről a céltartalékoknál leírtakon kívül, amelyből a Társaságnak ilyen címen egyéb jelentős kötelezettsége származhatna.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra

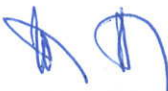
VI. Társasági adókötelezettség

2017. 01. 01. – 2017. 12. 31. időszakra.


A Társaság a 2017. évi társasági adóalap megállapításánál a társasági adóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvényt vette figyelembe.

	Adatok e Ft-ban
	2017.
Adózás előtti eredmény	664 719
Adóalapot csökkentő tételek	19 032
ÉCS adótörvény szerint	17 607
Eszközértékesítés könyv szerinti érték	1 425
Adóalapot növelő tételek	29 469
ÉCS sztv szerint	16 473
Eszközértékesítés könyv szerinti érték	1 996
Egyéb	11 000
Adóalap módosítások egyenlege	10 437
Adóalap	675 156
Társasági adó 2017.	60 764
Adózott eredmény	603 955

Budapest, 2018. március 12.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő eszköztükör
2017.12.31.

1.sz. melléklet

Generali Alapkezelő Zrt.
Immateriális javak és tárgyi eszközök alakulása 2017.01.01.-2017.12.31.
adatok e Ft-ban

Eszközök megnevezése	Bruttó érték		Értékcsökkenés		Nettó érték	
	2017.01.01	növekedés csökkenés	2017.12.31	2017.01.01	növekedés csökkenés	2017.12.31
1. Beruházások	-	10 557	10 557	-	-	-
2. Még nem aktivált szellemi term.	2 346	8 405	2 721	8 030	-	8 030
3. Vagyoni értékű jogok	9 539	0	9 539	2 010	-	8 689
4. Szoftverek	119 471	2 721	122 192	106 897	7 453	114 350
5. Számítástechnikai berendezések	-	-	-	-	-	-
6. Járművek	38 287	10 527	5 413	43 401	6 910	16 943
7. Telefon	-	-	-	-	-	-
8. Fénymásoló	135	-	135	135	-	135
9. Reklámberendezések	-	-	-	-	-	-
10. Kisebített eszközök	551	-	551	551	-	551
11. Egyéb gépek, berendezések	420	31	451	261	85	346
12. Bútorok	184	-	184	41	15	56
12. Képzőművészeti alkotások	200	-	200	-	-	200
ÖSSZESEN:	171 133	32 241	18 691	128 013	16 473	141 070
					3 416	43 120
						43 613

Budapest, 2018. március 12.

CASH-FLOW kimutatás 2017.

Generali Alapkezelő Zrt.

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2016.12.31	2017.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Adózás előtti eredmény	833 242	664 719
2. Elszámolt amortizáció	16 714	16 473
3. Elszámolt értékvesztés	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	- 2 584	555
6. Szállítói kötelezettség változása	32	4 474
7. Egyéb rövidelejáratú kötelezettség változása	- 986 551	5 778
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	15 517	14 162
9. Vevőkövetelés változása	143 969	- 67 889
10. Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	109 490	181 548
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	- 1 027	4 991
12. Fizetett adó (nyereség után)	- 113 399	60 764
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-	647 859
I. Működési Cash-flow	15 403	115 078
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
14. Befektetett eszközök beszerzése	- 3 881	18 962
15. Befektetett eszközök eladása	5 860	2 551
16. Kapott osztalék	-	-
II. Befektetési Cash-flow	1 979	16 411
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
17. Részvénykibocsátás bevétele(Tőkeemelés)	-	-
18. Kötvénykibocsátás bevétele	-	-
19. Hitelfelvétel	-	-
20. Hosszú lejáratú kölcsönök, bankbetétek törlesztése, beváltás	551	584
21. Véglegesen kapott pénzeszköz	-	-
22. Részvénybevonás (Tőkeleszállítás)	-	-
23. Kötvényvisszafizetés	-	-
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	-	-
25. Hosszú lejáratú kölcsönök, bankbetétek	- 20 000	-
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	-	-
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	- 19 449	584
IV. Pénzeszközök változása	2 067	99 251
Nyitó pénzeszközállomány	44 294	42 227
Záró pénzeszközállomány	42 227	141 478
EII.	- 2 067	99 251

Budapest, 2018. március 12.

3. számú melléklet/A

A vagyonkezelt önkéntes pénztárak állományi adatairól

	Nettó eszközérték		2017.12.31
	2016.12.31	változás 2017-os év során	
Chinoim Nyugdíjpénztár	-	3 042 396	3 042 396
Dimenzió Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesület	6 722 759	1 779 519	4 943 240
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	-	627 548	627 548
FŐGÁZ Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár	4 323 671	572 636	4 896 308
Generali Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár	2 387 266	183 224	2 570 490
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár	23 613 072	2 440 873	26 053 946
Rába Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár	4 432 601	99 991	4 532 592
Összesen:	41 479 370	5 187 150	46 666 519

adatok e Ft-ban

Budapest, 2018. március 12.

3. számú melléklet/B

A vagyonkezelési portfóliók mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyleteiről

2017.12.31	kötési árfolyam	nyitott pozíció piaci értéke	fizetett vagy kapott opciós díj	lejárat időpontja	ügylet célja szerint	ügyletkötés helye
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár	263,53 HUF/USD	541		2018.01.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár	263,15 HUF/USD	673		2018.05.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár	265 USD/HUF -	699		2018.01.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár	307,89 HUF/EUR -	833		2018.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár	263,53 HUF/USD	17 476		2018.01.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár	263,15 HUF/USD	21 735		2018.05.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár	265 USD/HUF -	22 555		2018.01.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Rába Önkéntes Költcsönös Nyugdíjpénztár portfólió	259,1 HUF/USD	592		2018.05.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Rába Önkéntes Költcsönös Nyugdíjpénztár portfólió	311,4 HUF/EUR	352		2018.05.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	264,52 USD/HUF -	8 928		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	286,58 USD/HUF	41 710		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	262,57 USD/HUF	8 519		2018.05.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	253,27 USD/HUF	2 621		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	264,52 USD/HUF -	25 385		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	313,31 EUR/HUF -	31 447		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	309,16 EUR/HUF -	3 433		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	309,18 EUR/HUF -	629		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	309,11 EUR/HUF -	909		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	309,31 EUR/HUF -	5 352		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	307,86 EUR/HUF -	598		2018.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	313,54 EUR/HUF	29 645		2018.05.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	286,28 USD/HUF	63 866		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	286,58 USD/HUF	7 438		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	286,03 USD/HUF	59 440		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	262,57 USD/HUF	24 220		2018.05.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	1,0766 EUR/USD -	1 756		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	6,4305 USD/DKK	1 450		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	1,1866 EUR/USD	190		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	6,8875 USD/DKK -	4 121		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	313,78 EUR/HUF -	1 519		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	309,18 EUR/HUF -	747		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	286,58 USD/HUF	40 538		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	264,23 USD/HUF -	2 859		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	257,97 USD/HUF	271		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	253,27 USD/HUF	2 621		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	311,26 EUR/HUF -	709		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	309,18 EUR/HUF -	784		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	309,16 EUR/HUF -	652		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	309,31 EUR/HUF -	2 174		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	307,86 EUR/HUF -	599		2018.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	286,58 USD/HUF	15 072		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	286,28 USD/HUF	43 319		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	286,03 USD/HUF	37 700		2018.01.26	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli

adatok e Ft-ban

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	309,48 EUR/HUF	69	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	263,99 USD/HUF -	601	2018.01.25 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	304,65 EUR/HUF	532	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	309,16 EUR/HUF -	114	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	309,31 EUR/HUF -	75	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	308,26 EUR/HUF -	129	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	285,98 USD/HUF	3 020	2018.01.25 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	258,26 USD/HUF -	33	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	264,23 USD/HUF -	2 859	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	257,37 USD/HUF	271	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	253,27 USD/HUF	2 621	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	310,45 EUR/HUF -	129	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	311,26 EUR/HUF -	1 520	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	309,16 EUR/HUF -	907	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	309,18 EUR/HUF -	760	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	309,31 EUR/HUF -	2 903	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	310 EUR/HUF -	170	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	1,1885 EUR/USD -	1 978	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	1,1959 EUR/USD -	754	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	311,91 EUR/HUF	3 667	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	1,1831 EUR/USD -	2 871	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	286,87 USD/HUF	28 363	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	286,28 USD/HUF	26 518	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	286,58 USD/HUF	6 035	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	286,9 USD/HUF	19 872	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	1,1844 EUR/USD	5 311	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	1,181 EUR/USD	3 218	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	271,97 USD/HUF -	2 019	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	307,42 EUR/HUF	283	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	263,94 USD/HUF -	1 520	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	309,31 EUR/HUF -	112	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	309,16 EUR/HUF -	328	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	308,26 EUR/HUF -	354	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	286,03 USD/HUF	11 833	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	258,26 USD/HUF -	55	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	309,78 EUR/HUF	120	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	310,45 EUR/HUF -	39	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	310 EUR/HUF -	56	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	1,1953 EUR/USD -	209	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	1,1886 EUR/USD	928	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	1,1833 EUR/USD -	862	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	311,91 EUR/HUF	1 184	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	1,0798 EUR/USD	7 778	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	1,0825 EUR/USD	14 040	2018.01.26 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	1,1808 EUR/USD	989	2018.01.31 árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli

3. számú melléklet/C

adatok e Ft-ban

2017.12.29	Befektetési alap megnevezése	Befektetési alap típusa	Nettó eszközérték
	Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	értékpapír alap	6 507 152
	Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény VE Bef. Alap	értékpapír alap	3 666 715
	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	értékpapír alap	4 086 736
	Generali Cash Pénzpiaci Alap	értékpapír alap	1 423 605
	Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	értékpapír alap	1 865 946
	Generali Főnix Távol-Keleti Részvény VE Alapok Alapja	értékpapír alap	1 567 059
	Generali Gold Közép-kelet-Európai Részvény Alap	értékpapír alap	5 539 165
	Generali Platinium Abszolút Alapok Alapja	értékpapír alap	822 709
	Generali Hazai Kötvény Alap	értékpapír alap	12 010 921
	Generali IC Ázsiai Rv VE Alapok Alapja Befektetési Alap	értékpapír alap	3 355 860
	Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	értékpapír alap	1 570 900
	Generali IPO Abszolút Hozam Alap	értékpapír alap	7 764 627
	Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	értékpapír alap	4 298 333
	Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	értékpapír alap	2 066 659
	Összesen:		56 546 387

Budapest, 2018. március 12.

4. számú melléklet

2016.12.31		2017.12.31		Adatok e Ft-ban			
Ertékpapír típusa	Névérték	Bekerülési érték	Könyv szerinti érték	Ertékpapír típusa	Névérték	Bekerülési érték	Könyv szerinti érték
17/03/16 DKJ	50 000	49 928	49 928	18/07/18 DKJ	50 000	49 976	49 976
17/03/16 DKJ	25 000	24 963	24 963	2018/B MÁK	17 000	17 984	17 984
17/05/24 DKJ	100 000	99 524	99 524	2018/C MÁK	7 000	7 177	7 177
2018/B MÁK	17 000	17 984	17 984	2019/A MÁK	175 000	200 316	200 316
2018/C MÁK	277 000	281 754	281 754	2019/C MÁK	100 000	102 451	102 451
2019/A MÁK	175 000	200 316	200 316	2019/D MÁK	100 000	99 100	99 100
2019/C MÁK	100 000	102 451	102 451	2020/A MÁK	173 380	209 491	209 491
2019/D MÁK	100 000	99 100	99 100	2020/C MÁK	150 000	151 423	151 423
2020/A MÁK	173 380	209 491	209 491	2021/A MÁK	50 000	49 260	49 260
2021/B MÁK	50 000	49 295	49 295	2021/B MÁK	50 000	49 295	49 295
2022/A MÁK	80 000	93 482	93 482	2022/A MÁK	80 000	93 482	93 482
Befektetési jegyek	192 332	240 183	233 886	Befektetési jegyek	192 332	240 051	238 331
Összesen	1 339 712	1 468 471	1 462 174	Összesen	1 144 712	1 270 006	1 268 286

Budapest, 2018. március 12.

Generali Alapkezelő Zrt.

Üzleti jelentés

Megalakulás, alaptőke-emelés	<p>A Generali Alapkezelő Zrt.-t a Generali Biztosító Zrt. - a Generali Csoport legnagyobb tagja - 100%-os leányvállalataként alapította 2000. október 10-én. A Társaság bejegyzésére 2001. január 12-én került sor a Budapest Fővárosi Bíróság Cégbíróságán.</p> <p>2002. év folyamán a Generali Alapkezelőnél alaptőke-emelésre került sor, amelynek révén a jegyzett tőke 500 millió forintra emelkedett, és a Generali Biztosító Zrt. mellett a Generali Vermögens- und Immobilienverwaltungs AG. 26%-ban megjelent tulajdonosként. 2003. július 24-étől a Generali Vermögens- und Immobilienverwaltungs AG. helyett a Generali Holding Vienna AG. lett 26%-ban tulajdonos a Generali Alapkezelő Zrt.-ben. 2007 decemberében a Generali Holding Vienna AG. eladta részesedését az olasz Assicurazioni Generalinak, majd 2008 januárjában a Generali CCE Holding szerzett részesedést a Társaságban.</p>
Technikai háttér	<p>A Generali Alapkezelő Zrt. konzernvállalataival szorosan együttműködve végzi a működéséhez szükséges keretek megteremtését, ami a technikai feltételekre vonatkozik.</p>
Személyi feltételek	<p>A Generali Alapkezelő Zrt.-nek 2017. december 31-én 20 munkatársa volt.</p>
Üzleti stratégia	<p>A Generali Alapkezelő Zrt. alapvető stratégiai célkitűzése, hogy a vagyonkezelési piacon megszerzett pozícióját tovább erősítse.</p> <p>A társaság középtávú stratégiájának fő elemei:</p> <ul style="list-style-type: none">- az intézményi vagyonkezelési piacon a pozíciók tartása- vagyonkezelés magánszemélyeknek és cégeknek- forgalmazó bankok aktivitásának támogatása- Generali hálózatában a befektetési jegy értékesítés támogatása és Unit Linked értékesítés támogatása
Pénzügyi Instrumentumok	<p>Társaságunk főként biztonságos befektetési formákat választ. Ilyen módon nagyobb részben állam által kibocsátott értékpapírok és bankbetétek szerepelnek a Generali Alapkezelő Zrt. befektetéseinek között. Ezen felül társaságunk olyan abszolút hozamú stratégiával rendelkező alapok, vagy tőkevédelemmel ellátott befektetési alapok jegyeit vásárolja, amelyek hosszú távon a magyar állampapíroknál magasabb hozammal kecsegtetnek, ugyanakkor megfelelő biztonságot képviselnek. Társaságunk a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat forgatási céllal vagy lejáratig megtartva vásárolja, fedezeti ügyleteket nem köt.</p>
Kockázati politika	<p>Társaságunk kockázatkezelési politikája tevékenységének minden mozzanatára kiterjed, amely a tulajdonos számára lehetővé teszi a rendszeres kockázatfelmérést és a felmerült kockázatok folyamatos kezelését.</p> <p>Társaságunk életében az ár- és hitelkockázat nem jellemző, a likviditási és cash flow kockázatot készpénz, illetve azonnal likviddé tehető befektetések és betétek útján fedezi.</p> <p>Társaságunk esetében a legfőbb kockázat a vagyonkezelte ügyfelek szerződéseinek felmondása, valamint a kezelt vagyon csökkenése, amely egy esetleges árfolyamesésen keresztül azonosítható.</p>

Környezetvédelem

Befektetési alapjaink

A Generali Alapkezelő Zrt. tevékenysége következtében a környezetvédelemnek nincs jelentős szerepe a Társaság életében.

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Az alap zártkörű forgalomba hozatal útján 2001. június 12-én létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alapként indult, majd 2007 folyamán átalakításra került nyilvános alappá. Stratégiájának célja a rövid távú befektetések hozamváltozásának követése, ezért jellegét tekintve pénzpiaci alap.

Generali Hazai Kötvény Alap

Az alap 2007 folyamán nyilvános alappá átalakításra került, és mind a nevében, mind befektetési politikájában változás történt. Célja, hogy befektetőinek biztonságra törekvő, hosszú távú befektetési politikát folytasson kötvény befektetésekkel.

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Az alap 2007 folyamán nyilvános átalakításra került befektetési alappá. Az alap befektetési politikája 2010-ben átalakításra került, és így jelenleg az alap jellegét tekintve európai fejlett piaci részvényalap.

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Az alap 2007. július 23-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap befektetési politikája 2010-ben átalakításra került, és így jelenleg az alap jellegét tekintve amerikai részvényalap.

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

Az alap egy zártkörű forgalomba hozatal útján 2001. június 12-én létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve közép-kelet-európai részvény alap.

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve származtatott részvény alap.

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap neve és részben befektetési politikája 2016. október 31-én alakult át. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve fejlődő piaci részvény alapok alapja.

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve latin-amerikai részvény alap.

**Portfóliókezelési
tevékenység**

Üzleti tevékenység

Budapest, 2018. március 12.

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve kínai és indiai részvény alapok alapja.

Generali Főnix Távolségi Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve ázsiai részvény alapok alapja.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap neve és részben befektetési politikája 2016. október 31-én alakult át. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

Sberbank Pénzpiaci Alap

Az alap 2016 folyamán került átvételre a Budapest Alapkezelőtől. Stratégiájának célja a rövid távú befektetések hozamváltozásának követése, ezért jellegét tekintve pénzpiaci alap. Az alap 2017 decemberében megszüntetésre került.

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

Az alap 2015 folyamán nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott alap. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

A Generali Alapkezelő intézményi ügyfeleknek, vállalatoknak, valamint magánszemélyeknek végez portfóliókezelést. A bruttó kezelt vagyon nagysága év végén 255 milliárd forintot tett ki.

2017. december 31-én az alábbi intézményi ügyfeleink voltak:

Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár

Generali Egészségpénztár

Dimenzió Biztosító Egyesület

Közlekedési Biztosító Egyesület

FŐGÁZ Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár

RÁBA Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Magyar Ügyvédek Kölcsönös Biztosító Egyesülete

Generali Biztosító Zrt.

Chinoin Önkéntes Nyugdíjpénztár

Elmű Önkéntes Nyugdíjpénztár

Magyar Biztosítók Szövetsége

A Generali Alapkezelő Zrt. a 2017. évben 1 258 mFt árbevételt ért el a befektetési alapkezelési, nyugdíjpénztári vagyonkezelési és portfóliókezelési tevékenységből. Az Alapkezelő adózás előtti nyeresége 665 mFt, adófizetés után 604 mFt volt. Saját tőkéje 1 682 mFt-ot tett ki 2017. év végén.

A mérleg fordulónapja után a beszámoló számait lényegesen befolyásoló események nem következtek be.

Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.