



Éves jelentés 2010.

Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt Befektetési Alapokról

- Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap
- Generali Cash Pénzpiaci Alap
- Generali Hazai Kötvény Alap
- Generali Mustang Amerikai Részvény Alap
- Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap
- Generali IPO Részvény Alap
- Generali Infrastrukturális Részvény Alap
- Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap
- Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap
- Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap
- Generali Főnix Távols-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap
- Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap
- Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2000. május 11.
Lajstromszáma	Átalakulás (2007. augusztus 16.) előtt: 1121-5 Átalakulás után: 1111-238
Típusa	Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt (vezető forgalmazó, székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Puskás István PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. december 31-én):

- 79,25% Nemzetközi Részvény
- 16,01% Kollektív befektetési értékpapír
- 3,32% Jelzáloglevél
- 1,32% Diszkont kincstárjegy
- 0,09% Nemzetközi vállalati kötvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Részvény	6 728 409 120 Ft
Kollektív befektetési értékpapír	1 359 506 527 Ft
Jelzáloglevél	281 836 062 Ft
Diszkont kincstárjegy	112 058 447 Ft
Nemzetközi vállalati kötvény	7 973 500 Ft
Értékpapírok összesen	8 489 783 656 Ft
Származtatott termékek	47 580 381 Ft
Folyószámla	1 105 979 915 Ft
Befektetési eszközök összesen	9 643 343 952 Ft

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 74,34% Nemzetközi Részvény
- 22,36% Kollektív befektetési értékpapír
- 3,08% Diszkont kincstárjegy
- 0,19% Nemzetközi vállalati kötvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Nemzetközi Részvény	5 528 051 762 Ft
Kollektív befektetési értékpapír	1 661 769 906 Ft
Diszkont kincstárjegy	229 020 890 Ft
Nemzetközi Vállalati kötvény	13 893 379 Ft
Értékpapírok összesen	7 432 735 937 Ft
Folyószámla	733 134 723 Ft
Összesen	8 165 870 660 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010. június 30-i eszközértéke 8 152 247 029 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 0,737585 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 513 554 461 db befektetési jegyet adott el, és 2 978 633 898 db befektetési jegyet váltott vissza.

A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 13 517 705 596 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 11 052 626 159 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2010.12.31.	9 630 198 135	0,712414
2010.01.31.	9 120 149 111	0,674541
2010.02.28.	9 154 304 977	0,676737
2010.03.31.	9 759 209 411	0,708639
2010.04.30.	9 144 107 337	0,701191
2010.05.31.	8 814 321 124	0,675853
2010.06.30.	8 998 509 297	0,689961
2010.07.31.	8 052 500 994	0,719734
2010.08.31.	7 733 879 674	0,691314

2010.09.30.	7 818 678 983	0,707405
2010.10.31.	7 997 724 170	0,723604
2010.11.30.	7 818 631 998	0,707400
2010.12.31.	8 152 247 029	0,737585

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (2005 – 2010.)

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap teljesítménye						
referenciaindex: 85% SX5E + 15% RMAX						
(A referenciaindex 2010. július 22-ig: 65% SX5E + 20% S&P 100 + 15% RMAX)						
	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Bemutatásra kerülő időszak:						
Portfólió nettó hozama (%)	22,34%	11,24%	9,84%	-38,76%	20,18%	3,20%
Referenciaindex hozama (%)	21,19%	11,15%	5,07%	-35,57%	25,03%	4,80%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

A portfóliók hozamai kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Tranzakció	Azonosító	Partner	Kötés nap	Neé dátum	Instrumentum	Névérték	Árfolyam	Árfolyamérték	Elszámolási nap	Írány
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000278	ING	2010.03.03	2010.03.03	EURO	1 000 000	266,1	266 100 000	2010.03.04	zárás (vétel)
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000839	OTP	2010.06.08	2010.06.09	MAGYAR FORINT	599 673 360	288,86	2 076 000	2010.12.15	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000853	OTP	2010.06.08	2010.06.09	MAGYAR FORINT	263 627 400	241,86	1 090 000	2010.12.15	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000916	OTP	2010.06.17	2010.06.17	USA DOLLÁR	1 090 000	234,12	255 190 800	2010.12.15	zárás (vétel)
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/001053	OTP	2010.07.27	2010.07.27	EURO	2 076 000	288,6	599 133 600	2010.12.15	zárás (vétel)

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

2010-ben a nettó eszközérték 15,35%-al, 9 630 198 135 Ft-ról 8 152 247 029 Ft-ra csökkent. Az Alap 3,53%-os teljesítményt ért el a 2,95%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája a 2010. évben nem változott.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hi- telesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 1. sz. melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 221 135
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	12 076
03.	2. Bankbetét kamata	32 326
04.	3. Árfolyamnyereség	930 260
05.	4. Osztalékbevétele	180 996
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	65 477
07.	6. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0
08.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	952 747
09.	III. Egyéb bevételek	0
10.	IV. Működési költségek	164 294
11.	1. Alapkezelői díj	152 330
12.	2. Letétkezelői díj	7 000
13.	3. Bizományosi díj	0
14.	4. Felügyeleti díj	2 177
15.	5. Közzétételi díj	0
16.	6. Könyvvizsgálati díj	1 500
17.	7. Bankköltség	37
18.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250
19.	V. Egyéb ráfordítások	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
22.	Üzleti év eredménye	104 094

Kifizetett és újra befektetett bevételek **0 Ft**

A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés **0 Ft**

Más az eszközök értékét befolyásoló változások **0 Ft**

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Nettó eszközérték 2007.12.28-án	13 075 538 426Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008.01.02-án	0,968043 Ft
Nettó eszközérték 2008.12.31-én	9 830 478 355 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008.12.31-én	0,592792 Ft
Nettó eszközérték 2009.12.31-én	9 830 198 135 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2009.12.31-én	0,712414 Ft

Generali Cash Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2001. június 8.
Lajstromszáma	Átalakulás előtt: 1121-4, Átalakulás után: 1111-239
Típusa	Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt (vezető forgalmazó, székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Puskás István PricewaterhouseCoopers Kft. (1077 Bp. Wesselényi u.16)

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul-, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. december 31-én):

- 70,93 % Diszkont kincstárjegy
- 27,45% Államkötvény
- 1,62% Jegybanki kötvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	4 369 104 168 Ft
Államkötvény	1 690 983 218 Ft
Jegybanki kötvény I	99 882 100 Ft
Értékpapírok összesen	6 159 969 486 Ft
Folyószámla	12 959 812 Ft
Befektetési eszközök összesen	6 172 929 298 Ft

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 72,12% Diszkont kincstárjegy
- 16,67% Államkötvény
- 3,78% Jegybanki kötvény
- 7,43% Jelzáloglevél

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	4 956 299 021 Ft
Államkötvény	1 145 775 650 Ft
Jelzáloglevél	510 465 500 Ft
Jegybanki kötvény	259 465 960 Ft
Értékpapírok összesen	6 872 006 131 Ft
Folyószámla	11 501 072 Ft
Befektetési eszközök összesen	6 883 507 203 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 6 876 299 671 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 1,966152 Ft volt. Az időszak alatt az eladott befektetési jegyek száma 393 630 281 darab volt, a visszaváltott jegyek darabszáma 176 012 005 volt. A befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején 3 279 720 760, a tárgyidőszak lezárásakor 3 497 339 063 darabot tett ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2009.12.31.	6 165 353 907	1,879841
2010.01.31.	6 282 892 120	1,889505
2010.02.28.	6 310 820 280	1,897904
2010.03.31.	6 526 668 653	1,908474
2010.04.30.	6 554 727 224	1,916679
2010.05.31.	6 527 490 164	1,921897
2010.06.30.	6 408 892 287	1,925323
2010.07.31.	6 361 111 315	1,932052
2010.08.31.	6 536 814 302	1,939860

2010.09.30.	6 561 053 777	1,948546
2010.10.31.	6 643 340 101	1,955764
2010.11.30.	6 853 897 080	1,959746
2010.12.31.	6 876 299 671	1,966152

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (2005-2010)

Generali Cash Pénzpiaci Alap teljesítménye referenciaindex: 100% RMAX						
	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Bemutatásra kerülő időszak						
Portfólió nettó hozama (%)	7,10%	5,45%	7,54%	7,01%	9,54%	4,59%
Referenciaindex hozama (%)	8,31%	6,62%	7,42%	7,77%	10,73%	5,53%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

A portfólió hozamai kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

2010-ben 11,53%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelentette, hogy a 2009.12.31-i 6 165 353 907 Ft-nyi érték 2010.12.31-i napra 6 876 299 671 Ft-ra növekedett. Az Alap 4,59%-os teljesítményt ért el az 5,53%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája a 2010. évben nem változott.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 2. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	531 441
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	468 860
3.	2. Bankbetét kamata	240
4.	3. Árfolyamnyereség	62 341
5.	4. Osztalékbevétele	0
6.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 595
7.	III. Egyéb bevételek	0
8.	IV. Működési költségek	71 887
9.	1. Alapkezelői díj	65 052
10.	2. Letétkezelői díj	2 937
11.	3. Bizományosi díj	0
12.	4. Felügyeleti díj	1 627
13.	5. Közzétételi díj	0
14.	6. Könyvvizsgálati díj	750
15.	7. Bankköltség	271
16.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250
17.	V. Egyéb ráfordítások	0
18.	VI. Rendkívüli bevételek	0
19.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
20.	Üzleti év eredménye	453 959

Kifizetett és újra befektetett bevételek **0 Ft**

A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés **0 Ft**

Más az eszközök értékét befolyásoló változások **0 Ft**

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Nettó eszközérték 2007. 12. 28-án 4 999 872 075 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték 2007. 12. 28-án 1,603688 Ft

Nettó eszközérték 2008. 12. 31-én 2 608 409 845 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték 2008. 12. 31-én 1,715229 Ft

Nettó eszközérték 2009. 12. 31-én 6 165 353 907 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték 2009. 12. 31-én 1,879841 Ft

Generali Hazai Kötvény Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2001. június 8.
Lajstromszáma	Átalakulás előtt: 1121-6, Átalakulás után: 1111-240
Típusa	Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt (vezető forgalmazó, székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Puskás István PricewaterhouseCoopers Kft. (1077 Bp. Wesselényi u.16)

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. december 31-én):

- 81,93% Államkötvény
- 15,35% Diszkont kincstárjegy
- 2,72% Jelzáloglevelek

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Államkötvény	1 626 999 333 Ft
Diszkont kincstárjegy	304 768 262 Ft
Jelzáloglevelek	54 021 750 Ft
Értékpapírok összesen	1 985 789 365 Ft
Folyószámla	3 522 517 Ft
Befektetési eszközök összesen	1 989 311 882 Ft

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 21,16% Jegybanki kötvény
- 72,45% Államkötvény
- 5,28% Jelzáloglevél
- 1,10% Vállalati kötvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Jegybanki kötvény	394 625 145 Ft
Államkötvény	1 351 282 608 Ft
Jelzáloglevél	98 542 100 Ft
Vállalati kötvény	20 601 880 Ft
Értékpapírok összesen	1 865 051 733 Ft
Folyószámla	7 328 916 Ft
Befektetési eszközök összesen	1 872 380 649 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 1 869 918 266 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 1,992875 Ft volt. Az Alap a tárgyidőszakban 3 541 345 db befektetési jegyet adott el és 116 426 390 darabot váltott vissza. A befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején 1 051 186 799, a tárgyidőszak lezárásakor 938 301 754 darabot tett ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2009.12.31.	1 986 260 845	1,889541
2010.01.31.	2 004 012 342	1,918603
2010.02.28.	2 010 324 736	1,940728
2010.03.31.	2 067 835 676	1,994045
2010.04.30.	2 037 157 987	2,017765
2010.05.31.	2 011 947 604	1,992784
2010.06.30.	1 976 746 482	1,958604
2010.07.31.	2 001 303 338	1,982935
2010.08.31.	2 014 323 995	1,996489
2010.09.30.	2 003 246 241	2,035955
2010.10.31.	1 972 630 585	2,036218
2010.11.30.	1 905 814 159	1,979508
2010.12.31.	1 869 918 266	1,992875

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (2005 – 2010)

Generali Hazai Kötvény Alap* referenciaindex: 100% MAX Composit						
Benutatóra kerülő időszak	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	12,28%	6,42%	6,93%	2,49%	12,30%	5,47%
Referenciaindex hozama (%)	12,45%	7,46%	6,61%	2,19%	14,08%	6,25%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* 2007. augusztus 16-ig Generali Elso Nyugdíjpénztári Befektetési Alap néven kötvénytulajdonos vegyes alapként működött (benchmark: 85% MAX Composit + 10% MSCI World + 5% BUX)

A portfólió hozamai kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

2010-ben a nettó eszközérték 5,86%-al, 1 986 260 845 Ft-ról 1 869 918 266 Ft-ra csökkent. Az Alap 5,47%-os teljesítményt ért el a 6,25%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája 2010-ben nem változott.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 3. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	184 989
02.	1. Értékpapírok kamatbevétel	142 619
03.	2. Bankbetét kamata	450
04.	3. Árfolyamnyereség	41 920
05.	4. Osztalékbevétel	0
05.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 524
07.	III. Egyéb bevételek	0
08.	IV. Működési költségek	23 547
09.	1. Alapkezelői díj	19 922
10.	2. Letétkezelői díj	924
11.	3. Bizományosi díj	0
12.	4. Felügyeleti díj	498
13.	5. Közzétételi díj	0
14.	6. Könyvvizsgálati díj	750
15.	7. Bankköltség	203
16.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250
17.	V. Egyéb ráfordítások	0
18.	VI. Rendkívüli bevételek	0
19.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
20.	Üzleti év eredménye	157 918
Kifizetett és újra befektetett bevételek		0 Ft
A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés		0 Ft
Más az eszközök értékét befolyásoló változások		0 Ft

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Nettó eszközérték 2007. 12. 28-án	1 985 433 699 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2007. 12. 28-án	1,641057 Ft
Nettó eszközérték 2008. 12. 31-én	1 165 468 860 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008. 12.31-én	1,681555 Ft
Nettó eszközérték 2009. 12. 31-én	1 986 260 845 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2009. 12.31-én	1,889541 Ft

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2007. július 23.
Lajstromszáma	1111-234
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44.
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Bp. Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt (vezető forgalmazó, székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Puskás István PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16.

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. december 31-én):

- 100% Kollektív befektetési értékpapír

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Kollektív befektetési értékpapír	130 010 454 Ft
Értékpapírok összesen	130 010 454 Ft
Folyószámla	23 544 565 Ft
Befektetési eszközök összesen	153 555 019 Ft

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 66,87% Nemzetközi részvény
- 33,13% Kollektív befektetési értékpapír

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Nemzetközi részvény	1 451 217 573 Ft
Kollektív befektetési értékpapír	718 955 609 Ft
Értékpapírok összesen	2 170 173 182 Ft
Folyószámla	570 853 582 Ft
Összesen	2 741 026 764 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 2 740 875 388 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 0,83619 Ft volt. Alap a tárgyidőszakban 3 073 368 941 db befektetési jegyet adott el. A befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején 204 446 528, a tárgyidőszak lezárásakor 3 277 815 469 darabot tett ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2009.12.31.	153 494 263	0,75078
2010.01.31.	152 096 046	0,74394
2010.02.28.	151 320 845	0,740149
2010.03.31.	159 968 132	0,782445
2010.04.30.	161 305 854	0,788988
2010.05.31.	158 386 182	0,774707
2010.06.30.	164 618 180	0,803474
2010.07.31.	1 527 673 070	0781070
2010.08.31.	1 481 302 646	0,757362
2010.09.30.	1 480 609 133	0,757007
2010.10.31.	1 511 034 550	0,772563
2010.11.30.	2 497 212 421	0,810321
2010.12.31.	2 740 875 388	0,836190

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (2005 – 2010)

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap						
2010. július 24-ig: Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja*						
referenciaindex: 85% S&P500+15% RMAX (a referenciaindex 2010. július 24-ig: 90% MSCI World; 10% RMAX volt)						
	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007.08.06-2007.12.31 (normális hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Bemutatóra kerülő időszak						
Portfólió nettó hozama (%)	N/A	N/A	-1,72%	-35,05%	21,77%	11,38%
Referenciaindex hozama (%)	N/A	N/A	1,02%	-36,34%	27,76%	19,58%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tokeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2007.08.06-án indult

A portfólió hozamai kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

A nettó eszközérték 153 494 263 Ft-ról 2 740 875 388 Ft-ra növekedett 2010-ben. Az alap 11,38%-os teljesítményt ért el a 19,58%-os benchmark teljesítmény mellett. Az Alap (előző nevén Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja) teljesítményét 2010.07.23-i napjáig a következő referenciaindexhez mértük: 90% MSCI World, 10% RMAX. 2010-ben az új név mellett új benchmark jelent meg a befektetési politikában: 85% S&P500, 15% RMAX.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hi- telesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 4. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	45 637
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	0
3.	2. Bankbetét kamata	5 706
4.	3. Árfolyamnyereség	33 989
5.	4. Osztalékbevétele	5 942
6.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	56 501
7.	III. Egyéb bevételek	0
8.	IV. Működési költségek	13 315
9.	1. Alapkezelői díj	10 354
10.	2. Letétkezelői díj	720
11.	3. Bizományosi díj	0
12.	4. Felügyeleti díj	215
13.	5. Közzétételi díj	0
14.	6. Könyvvizsgálati díj	750
15.	7. Bankköltség	26
16.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250
17.	V. Egyéb ráfordítások	0
18.	VI. Rendkívüli bevételek	0
19.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
20.	Üzleti év eredménye	-24 179
Kifizetett és újra befektetett bevételek		0 Ft
A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés		0 Ft
Más az eszközök értékét befolyásoló változások		0 Ft

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Nettó eszközérték 2007. 12. 28-án	191 561 227 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2007. 12. 28-án	0,955112 Ft
Nettó eszközérték 2008. 12. 31-én	124 780 798 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008. 12. 31-én	0,622863 Ft
Nettó eszközérték 2009. 12. 31-én	153 494 263 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2009. 12. 31-én	0,75078 Ft

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2001. június 8.
Lajstromszáma	Átalakulás előtt: 1121-5, Átalakulás után: 1111-293
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt (vezető forgalmazó, székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Puskás István PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. december 31-én):

- 3,61% Diszkont kincstárjegy
- 65,66% Nemzetközi részvény
- 27,44% Hazai részvény
- 3,29% Államkötvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	461 937 253 Ft
Nemzetközi részvény	8 391 185 259 Ft
Hazai részvény	3 506 350 500 Ft
Államkötvény	420 793 251 Ft
Értékpapírok összesen	12 780 266 263 Ft
Származtatott termékek	3 633 600 Ft
Folyószámla	3 566 167 Ft
Bankbetét	410 293 264 Ft
Befektetési eszközök összesen	13 197 759 294 Ft

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 0,40% Diszkont kincstárjegy
- 69,97% Nemzetközi részvény
- 20,00% Hazai részvény
- 9,63% Államkötvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	49 243 700 Ft
Nemzetközi részvény	8 666 278 153 Ft
Hazai részvény	2 476 748 628 Ft
Államkötvény	1 193 263 025 Ft
Értékpapírok összesen	12 385 533 506 Ft
Folyószámla	514 080 355 Ft
Befektetési eszközök összesen	12 899 613 861 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2011.12.31-i eszközértéke 13 694 774 442 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 2,697489 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 701 519 544 db adott el, és 1 494 050 399 befektetési jegyet váltott vissza.

A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 5 869 390 887 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 5 076 860 032 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2010.12.31.	12 968 457 801	2,209507
2010.01.31.	12 352 861 540	2,276369

2010.02.28.	12 110 700 036	2,232119
2010.03.31.	13 768 536 968	2,422503
2010.04.30.	14 198 524 510	2,498155
2010.05.31.	11 493 752 458	2,376249
2010.06.30.	11 256 550 847	2,327210
2010.07.31.	12 027 281 678	2,532971
2010.08.31.	11 832 312 147	2,49191
2010.09.30.	12 843 786 510	2,557096
2010.10.31.	13 063 330 630	2,600495
2010.11.30.	12 907 348 057	2,542576
2010.12.31.	13 694 774 442	2,697489

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (2005 – 2010)

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap*						
referenciaindex: 80% CETOP20 + 20% MAX Composit						
	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Bemutatásra kerülő időszak						
Portfólió nettó hozama (%)	33,31%	17,24%	8,39%	-44,11%	34,00%	22,09%
Referenciaindex hozama (%)	33,63%	16,06%	6,78%	-42,90%	35,47%	15,71%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tökeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2008. július 16-ig zártkörű nyíltvégű részvénytulajdonosokként működött, a hozamok 2008. július 16-ig az átalakulás előtti befektetési alap (benchmark: 75% BUX + 25% MAX) hozamai

A portfóliók hozamai kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Tranzakció	Azonosító	Partner	Kötés nap	Né dátum	Instrumentum	Névérték	Árfolyam	Árfolyamérték	Elszámolási nap	Irány
Deviza Határidős Adásvétel	06DSP/001413	CIB	2009.12.29	2009.12.29	MAGYAR FORINT	763 200 000	190,8	4 000 000	2010.03.31	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000075	CIB	2010.01.11	2010.01.11	USA DOLLÁR	4 000 000	186,9	747 600 000	2010.03.31	zárás (vétel)
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000841	OTP	2010.06.08	2010.06.09	MAGYAR FORINT	138 652 800	288,86	480 000	2010.12.15	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000855	OTP	2010.06.08	2010.06.09	MAGYAR FORINT	14 148 810	241,86	58 500	2010.12.15	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000918	OTP	2010.06.17	2010.06.17	USA DOLLÁR	58 500	234,12	13 696 020	2010.12.15	zárás (vétel)
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/001055	OTP	2010.07.27	2010.07.27	EURO	480 000	288,6	138 528 000	2010.12.15	zárás (vétel)

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

A Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap 2010-ben 5,6%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelentette, hogy a 2009.12.31-i 12 968 457 801 Ft-nyi érték 2010.12.31-i napra 13 694 774 442 Ft-ra növekedett. Az Alap 22,09%-os teljesítményt ért el a 15,71%-os benchmark teljesítmény mellett. Az Alap befektetési politikája a 2010. évben nem változott.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 5. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor-szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 299 817
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	18 109
03.	2. Bankbetét kamata	46 690
04.	3. Árfolyamnyereség	2 850 711
05.	4. Osztalékbevétele	368 130
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	16 177
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 229 752
08.	III. Egyéb bevételek	0
09.	IV. Működési költségek	147 508
10.	1. Alapkezelői díj	126 465
11.	2. Letétkezelői díj	10 388
12.	3. Bizományosi díj	0
13.	4. Felügyeleti díj	3 161
14.	5. Közzétételi díj	0
15.	6. Könyvvizsgálati díj	1 500
16.	7. Bankköltség	4 583
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250
18.	9. Egyéb költség	161
19.	V. Egyéb ráfordítások	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
22.	Üzleti év eredménye	1 922 557

Kifizetett és újra befektetett bevételek	0 Ft
A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 Ft
Más az eszközök értékét befolyásoló változások	0 Ft

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Nettó eszközérték 2007.12.28-án	15 949 115 901 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2007.12.28-án	2,953369 Ft
Nettó eszközérték 2008.12.31-én	6 700 111 367 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008.12.31-én	1,630557 Ft
Nettó eszközérték 2009. 12. 31-én	12 968 457 801 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2009.12.31-én	2,209507 Ft

Generali IPO Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/282
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt (vezető forgalmazó, székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Balázs Árpád PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. december 31-én):

- 27,62% Diszkont kincstárjegy
- 72,38% Nemzetközi részvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	77 790 720 Ft
Nemzetközi részvény	203 853 723 Ft
Értékpapírok összesen	281 644 443 Ft
Folyószámla	100 384 677 Ft
Befektetési eszközök összesen	382 029 120 Ft

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 5,07% Diszkont kincstárjegy
- 94,93% Nemzetközi részvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	14 634 600 Ft
Nemzetközi részvény	274 287 001 Ft
Értékpapírok összesen	288 921 601 Ft
Folyószámla	168 327 544 Ft
Összesen	457 249 145 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 455 937 788 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 1,297440 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 2 141 499 db befektetési jegyet váltott vissza, és 28 110 424 db befektetési jegyet adott el.

A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 325 444 458 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 351 413 383 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2010.12.31.	381 961 133	1,17366
2010.01.31.	367 032 442	1,127488
2010.02.28.	372 722 661	1,144968
2010.03.31.	383 005 616	1,158151
2010.04.30.	377 243 764	1,140596
2010.05.31.	393 657 638	1,189184
2010.06.30.	406 203 021	1,226169
2010.07.31.	393 275 327	1,192632
2010.08.31.	398 570 906	1,208870
2010.09.30.	402 521 014	1,205744
2010.10.31.	400 651 077	1,199904
2010.11.30.	418 617 967	1,253724
2010.12.31.	455 937 788	1,297440

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozamاداتok a tájékoztatási időszakban

Generali IPO Részvény Alap *			
<i>referenciaindex: 80% MSCI World; 20% RMAX</i>			
Bemutatásra kerülő időszak	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	5,12%	11,68%	10,55%
Referenciaindex hozama (%)	-10,31%	26,07%	18,54%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2008.07.08-án indult

A portfólió hozamai kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

A Generali IPO Részvény Alap 2010-ben 19,37%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelentette, hogy a 2009.12.31-i 381 961 133 Ft-nyi érték 2010.12.31-i napra 455 937 788 Ft-ra növekedett. Az Alap 10,55%-os teljesítményt ért el a 18,54%-os benchmark teljesítmény mellett. Az Alap befektetési politikája 2010-ben nem változott.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hi- telesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 6. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	107 453
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	6 431
3.	2. Bankbetét kamata	3 755
4.	3. Árfolyamnyereség	97 148
5.	4. Osztalékbevétele	119
6.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	53 227
7.	III. Egyéb bevételek	0
8.	IV. Működési költségek	8 645
9.	1. Alapkezelői díj	5 935
10.	2. Letétkezelői díj	319
11.	3. Bizományosi díj	0
12.	4. Felügyeleti díj	97
13.	5. Közzétételi díj	0
14.	6. Könyvvizsgálói díj	1 000
15.	7. Bankköltség	44
16.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250
17.	V. Egyéb ráfordítások	0
18.	VI. Rendkívüli bevételek	0
19.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
20.	Üzleti év eredménye	45 581

Kifizetett és újra befektetett bevételek 0 Ft

A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés 0 Ft

Más az eszközök értékét befolyásoló változások 0 Ft

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Az Alap 2008. július 8-án indult.

Nettó eszközérték 2008.12.31-én 323 676 975 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008.12.31-én 1,051159 Ft

Nettó eszközérték 2009.12.31-én 381 961 133 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2009.12.31-én 1,173660 Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



Generali Infrastrukturális Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt (vezető forgalmazó, székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Balázs Árpád PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. december 31-én):

- 7,41% Diszkont kincstárjegy
- 71,83% Nemzetközi részvények
- 20,76% Kollektív befektetési eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	26 251 013 Ft
Nemzetközi részvények	254 559 617 Ft
Kollektív befektetési eszközök	73 589 911 Ft
Értékpapírok összesen	354 400 541 Ft
Folyószámla	281 177 646 Ft
Befektetési eszközök összesen	635 578 187 Ft

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 9,01% Diszkont kincstárjegy
- 66,28% Nemzetközi részvény
- 24,71% Kollektív befektetési eszköz

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	68 294 800 Ft
Nemzetközi részvények	502 251 744 Ft
Kollektív befektetési eszközök	187 236 664 Ft
Értékpapírok összesen	757 783 208 Ft
Folyószámla	256 642 478 Ft
Befektetési eszközök összesen	1 014 425 686 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 1 014 033 753 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 1,365343 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 2 735 551 db befektetési jegyet váltott vissza, és 240 347 235 db befektetési jegyet adott el.

A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 505 083 646 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 742 695 330 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2010.12.31.	628 107 784	1,243572
2010.01.31.	937 420 799	1,265712
2010.02.28.	933 257 061	1,260955
2010.03.31.	967 833 994	1,307625
2010.04.30.	986 771 472	1,333186
2010.05.31.	935 923 594	1,264768
2010.06.30.	952 805 036	1,289113
2010.07.31.	958 422 317	1,295785
2010.08.31.	944 811 682	1,277791
2010.09.30.	932 520 537	1,255590
2010.10.31.	951 526 476	1,281180
2010.11.30.	972 581 319	1,309529
2010.12.31.	1 014 033 753	1,365343

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

Generali Alapkezelő Zrt.



V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban

Generali Infrastrukturális Részvény Alap *			
referenciaindex: 40% S&P Global Infrastructure Index + 40% S&P Emerging Markets Infrastructure Index (USD) + 20% RMAX			
Bemutatásra kerülő időszak	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	-15,99%	48,87%	9,79%
Referenciaindex hozama (%)	-29,57%	55,32%	13,48%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2008.07.08-án indult

** Az Alap referencialhozama 2010.06.09-ig a következő volt: 30% S&P Global Infrastructure Index+25% S&P Emerging Markets Infrastructure Index (USD) + 25% Unicredit EME Real Estate Index (EUR)+20% RMAX

A portfóliók hozamai kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Tranzakció	Azonosító	Partner	Kötés nap	Neé dátum	Instrumentum	Névérték	Árfolyam	Árfolyamérték	Elszámolási nap	Írány
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000842	OTP	2010.06.08	2010.06.09	MAGYAR FORINT	29 723 694	288,86	102 900	2010.12.15	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000856	OTP	2010.06.08	2010.06.09	MAGYAR FORINT	32 167 380	241,86	133 000	2010.12.15	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000919	OTP	2010.06.17	2010.06.17	USA DOLLÁR	133 000	234,12	31 137 960	2010.12.15	zárás (vétel)
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/001056	OTP	2010.07.27	2010.07.27	EURO	102 900	288,6	29 696 940	2010.12.15	zárás (vétel)

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

2010-ben 61,44%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelentette, hogy a 2009.12.31-i 628 107 784 Ft-nyi érték 2010.12.31-i napra 1 014 033 753 Ft-ra növekedett. Az Alap 9,79%-os teljesítményt ért el a 13,48%-os benchmark teljesítmény mellett. Az Alap befektetési politikája a 2010. évben nem változott.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hi- telesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 7. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	109 504
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	5 184
3.	2. Bankbetét kamata	4 735
4.	3. Árfolyamnyereség	83 771
5.	4. Osztalékbevétele	14 758
6.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	1 056
7.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	60 586
8.	III. Egyéb bevételek	0
9.	IV. Működési költségek	17 604
10.	1. Alapkezelői díj	14 292
11.	2. Letétkezelői díj	762
12.	3. Bizományosi díj	0
13.	4. Felügyeleti díj	181
14.	5. Közvetítési díj	0
15.	6. Könyvvizsgálói díj	1 000
16.	7. Bankköltség	119
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250
18.	V. Egyéb ráfordítások	0
19.	VI. Rendkívüli bevételek	0
20.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
21.	Üzleti év eredménye	31 314
Kifizetett és újra befektetett bevételek		0 Ft
A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés		0 Ft
Más az eszközök értékét befolyásoló változások		0 Ft

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Az Alap 2008. július 8-án indult.

Nettó eszközérték 2008.12.31-én	421 290 368 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008.12.31-én	0.840146 Ft

Nettó eszközérték 2009.12.31-én	628 107 784 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2009.12.31-én	1,243572 Ft

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt (vezető forgalmazó, székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Balázs Árpád PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. december 31-én):

- 3,41% Diszkont kincstárjegy
- 96,59 % Kollektív befektetési eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	69 286 968 Ft
Kollektív befektetési eszközök	1 964 789 848 Ft
Értékpapírok összesen	2 034 076 816 Ft
Folyószámla	176 914 691 Ft
Befektetési eszközök összesen	2 210 991 507 Ft

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 10,11% Diszkont kincstárjegy
- 87,82% Kollektív befektetési eszközök
- 2,07% Nemzetközi részvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	537 474 700 Ft
Kollektív befektetési eszközök	4 667 752 105 Ft
Nemzetközi részvény	110 001 500 Ft
Értékpapírok összesen	5 315 228 305 Ft
Folyószámla	348 068 811 Ft
Befektetési eszközök összesen	5 663 297 116 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 5 655 600 539 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 1,230519 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 455 220 685 db befektetési jegyet váltott vissza, és 2 854 788 810 db befektetési jegyet adott el.

A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 2 196 543 367 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 4 596 111 492 tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2010.12.31.	2 175 118 664	0,990246
2010.01.31.	4 084 719 348	0,975822
2010.02.28.	4 497 340 687	0,997733
2010.03.31.	5 008 076 681	1,058739
2010.04.30.	5 142 016 336	1,086428
2010.05.31.	5 094 166 632	1,075739
2010.06.30.	5 353 878 567	1,130129
2010.07.31.	4 929 296 798	1,141265
2010.08.31.	4 949 315 917	1,147362
2010.09.30.	4 975 977 098	1,149464
2010.10.31.	4 948 958 678	1,141150
2010.11.30.	5 429 252 580	1,184746
2010.12.31.	5 655 600 539	1,230519

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap *			
referenciaindex: 65% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets (USD); 15% S&P Select Frontier Index; 20% RMAX			
Bemutatásra kerülő időszak	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	-31,98%	46,38%	24,26%
Referenciaindex hozama (%)	-27,77%	55,08%	26,77%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A

* Az Alap 2008.07.08-án indult

A portfólió hozamai kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Tranzakció	Azonosító	Partner	Kötés nap	Né dátum	Instrumentum	Néérték	Árfolyam	Árfolyamérték	Elszámolási nap	Írány
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000840	OTP	2010.06.08	2010.06.09	MAGYAR FORINT	375 518 000	288,86	1 300 000	2010.12.15	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000854	OTP	2010.06.08	2010.06.09	MAGYAR FORINT	56 837 100	241,86	235 000	2010.12.15	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000917	OTP	2010.06.17	2010.06.17	USA DOLLÁR	235 000	234,12	55 018 200	2010.12.15	zárás (vétel)
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/001054	OTP	2010.07.27	2010.07.27	EURO	1 300 000	288,6	375 180 000	2010.12.15	zárás (vétel)

VI. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

A Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap nettó eszközértéke 2010-ben 2 175 118 664 Ft-ról 5 655 600 539 Ft-ra növekedett. Az Alap 24,26%-os teljesítményt ért el a 26,77%-os benchmark teljesítmény mellett. Az Alap befektetési politikája a 2010. évben nem változott.

VII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 8. számú melléklet

VIII. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	521 376
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	20 046
3.	2. Bankbetét kamata	15 876
4.	3. Árfolyamnyereség	477 636
5.	4. Osztalékbevétele	5 661
6.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	2 157
7.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	167 077
8.	III. Egyéb bevételek	33
9.	IV. Működési költségek	80 767
10.	1. Alapkezelői díj	73 119
11.	2. Letétkezelői díj	3 922
12.	3. Bizományosi díj	0
13.	4. Felügyeleti díj	1 220
14.	5. Közzétételi díj	0
15.	6. Könyvvizsgálati díj	1 000
16.	7. Bankköltség	256
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250
18.	V. Egyéb ráfordítások	0
19.	VI. Rendkívüli bevételek	0
20.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
21.	Üzleti év eredménye	273 565

Kifizetett és újra befektetett bevételek **0 Ft**

A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés **0 Ft**

Más az eszközök értékét befolyásoló változások **0 Ft**

IX. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Az Alap 2008. július 8-án indult.

Nettó eszközérték 2008.12.31-én 340 465 659 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008.12.31-én 0.680196 Ft

Nettó eszközérték 2009.12.31-én 2 175 118 664 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2009.12.31-én 0,990246 Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt (vezető forgalmazó, székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Balázs Árpád PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. december 31-én):

- 4,51% Jelzáloglevél
- 1,38% Vállalati kötvény
- 8,54% Hazai részvény
- 63,61% Nemzetközi részvény
- 21,96% Kollektív befektetési eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Jelzáloglevél	92 263 481 Ft
Vállalati kötvény	28 141 325 Ft
Hazai részvény	174 819 973 Ft
Nemzetközi részvény	1 301 556 596 Ft
Kollektív befektetési eszközök	449 409 218 Ft
Értékpapírok összesen	2 046 190 593 Ft
Származtatott termék	14 114 682 Ft
Folyószámla	953 289 167 Ft
Befektetési eszközök összesen	3 013 594 442 Ft

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 14,61% Vállalati kötvény
- 4,46% Hazai részvény
- 5,96% Nemzetközi részvény
- 10,76% Kollektív befektetési eszközök
- 26,31% Diszkont kincstárjegy
- 37,89% Jegybanki kötvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Vállalati kötvény	384 150 221 Ft
Hazai részvény	117 270 144 Ft
Nemzetközi részvény	156 585 031 Ft
Kollektív befektetési eszközök	282 862 728 Ft
Diszkont kincstárjegy	691 677 000 Ft
Jegybanki kötvény	996 053 847 Ft
Értékpapírok összesen	2 628 598 971 Ft
Származtatott termék	-517 696 Ft
Folyószámla	926 675 077 Ft
Befektetési eszközök összesen	3 554 756 352 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 3 569 027 371 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 1,377079 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 1 412 039 180 db befektetési jegyet váltott vissza és 1 567 809 295 db befektetési jegyet adott el.

A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 2 435 967 877 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 2 591 737 992 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2010.12.31.	2 964 626 103	1,217022
2010.01.31.	2 997 942 294	1,230658
2010.02.28	2 056 809 002	1,228865
2010.03.31.	1 710 222 143	1,262685
2010.04.30.	1 749 431 428	1,286874
2010.05.31.	1 883 802 400	1,315714
2010.06.30.	1 893 503 955	1,325429
2010.07.31.	2 157 879 127	1,340147
2010.08.31.	2 578 827 372	1,347359
2010.09.30.	2 883 693 102	1,365759
2010.10.31.	3 077 765 886	1,362833
2010.11.30.	3 247 819 640	1,363824
2010.12.31.	3 569 027 371	1,377079

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap *			
<i>referenciaindex: 100% RMAX</i>			
Bemutatásra kerülő időszak	2008.07.08-2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)	2010 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	15,78%	5,10%	13,15%
Referenciaindex hozama (%)	4,61%	10,73%	5,53%
Származtatott ügylet adott időszakban	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	**	**	**

* Az Alap 2008.07.08-án indult

**Nincs közvetlen tőkeáttétel. Tőzsdei indexek teljesítményét 2-3 szoros mértékben leképező ETF-ek változó portfólió arányban.

A portfólió hozamai kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Tranzakció	Azonosító	Partner	Kötés nap	Né dátum	Instrumentum	Néérték	Árfolyam	Árfolyamérték	Elszámolási nap	Írány
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000275	CIB	2010.03.03	2010.03.03	EURO	280 000	266,15	74 522 000	2010.03.04	zárás (vétel)
Deviza Határidős Adásvétel	06DSP/001344	CIB	2009.12.14	2009.12.14	MAGYAR FORINT	20 439 540	276,21	74 000	2010.03.16	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000292	CIB	2010.03.12	2010.03.12	EURO	74 000	266	19 684 000	2010.03.16	zárás (vétel)
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000297	CIB	2010.03.12	2010.03.12	MAGYAR FORINT	22 882 000	269,2	85 000	2010.06.30	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000373	ING	2010.04.30	2010.04.30	MAGYAR FORINT	83 786 608	267,86	312 800	2010.06.30	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000443	ING	2010.05.11	2010.05.12	EURO	312 800	276,97	86 636 216	2010.06.30	zárás (vétel)
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000965	CIB	2010.06.28	2010.06.28	EURO	85 000	286,02	24 311 700	2010.06.30	zárás (vétel)
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/001490	Credit Agricole	2010.09.27	2010.09.27	MAGYAR FORINT	292 270 805	281,7068	1 037 500	2011.03.24	eladás
Deviza Határidős Adásvétel	10DSP/000969	CIB	2010.06.28	2010.06.28	MAGYAR FORINT	30 838 500	293,7	105 000	2011.05.16	eladás

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

2010-ben 20,39%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelenti, hogy a 2009.12.31-i 2 964 626 103 Ft-nyi érték 2010.12.31-i napra 3 569 027 371 Ft lett. Az Alap 13,15%-os teljesítményt ért el a 5,53%-os benchmark teljesítmény mellett. Az Alap befektetési politikája a 2010. évben nem változott.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hi- telesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 9. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	731 885
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	-2 860
03.	2. Bankbetét kamata	71 750
04.	3. Árfolyamnyereség	639 070
05.	4. Osztalékbevétele	7 531
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	16 394
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	381 927
08.	III. Egyéb bevételek	1
09.	IV. Működési költségek	86 886
10.	1. Alapkezelői díj	81 880
11.	2. Letétkezelői díj	2 028
12.	3. Bizományosi díj	0
13.	4. Felügyeleti díj	618
14.	5. Közvetítési díj	0
15.	6. Könyvvizsgálati díj	1 000
16.	7. Bankköltség	110
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250
18.	V. Egyéb ráfordítások	1
19.	VI. Rendkívüli bevételek	0
20.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
21.	Üzleti év eredménye	263 072

Kifizetett és újra befektetett bevételek 0 Ft

A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés 0 Ft

Más az eszközök értékét befolyásoló változások 0 Ft

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Az Alap 2008. július 8-án indult.

Nettó eszközérték 2008.12.31-én 2 103 853 262Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008.12.31-én 1,157784 Ft

Nettó eszközérték 2009.12.31-én 2 964 626 103 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2009.12.31-én 1,217022 Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2010. szeptember 24.
Lajstromszáma	1111-402
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6..
Forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. – vezető forgalmazó (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Rooseveltt tér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Péter Júlia PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 83,12% Nemzetközi részvény
- 16,88% Kollektív befektetési eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Nemzetközi részvény	1 641 289 025 Ft
Kollektív befektetési eszközök	333 368 537 Ft
Értékpapírok összesen	1 974 657 562 Ft
Folyószámla	562 734 451 Ft
Befektetési eszközök összesen	2 537 392 013 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 2 535 036 319 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben időpontban 1,060785 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 293 528 db befektetési jegyet váltott vissza, és 2 390 068 310 db befektetési jegyet adott el.

A tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 2 389 774 782 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2010.10.31.	299 395 629	0,997985
2010.11.30.	1 489 868 235	1,027383
2010.12.31.	2 535 036 319	1,060785

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozamادات a tájékoztatási időszakban

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap * <i>referenciaindex: 80% S&P Latin America 40 Index + 20% RMAX</i>	
Bemutatásra kerülő időszak	2010.10.12-2010.12.31 (nominális hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	6,08%
Referenciaindex hozama (%)	8,90%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A
Tőkeáttétel	**

* Az Alap 2010.10.12-én indult

**Nincs közvetlen tőkeáttétel. Tőzsdei indexek teljesítményét 2-3 szoros mértékben leképező ETF-ek változó portfólió arányban.

A portfóliók hozamai kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

Az alapot 2010 októberében indult. Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Az indulás évében a 300 000 000 Ft induló tőke 2010.12.31-i napra 2 535 036 319 Ft-ra növekedett. Az alap nominálisan 6,08%-os teljesítményt ért el a 8,90%-os benchmark teljesítmény mellett.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 10. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	6 573
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	0
03.	2. Bankbetét kamata	4 793
04.	3. Árfolyamnyereség	0
05.	4. Osztalékbevétele	1 780
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	8 127
08.	III. Egyéb bevételek	0
09.	IV. Működési költségek	6 820
10.	1. Alapkezelői díj	5 094
11.	2. Letétkezelői díj	189
12.	3. Bizományosi díj	0
13.	4. Felügyeleti díj	73
14.	5. Közzétételi díj	0
15.	6. Könyvvizsgálati díj	734
16.	7. Bankköltség	295
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	220
18.	9. Egyéb költség	215
189.	V. Egyéb ráfordítások	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
22.	Üzleti év eredménye	-8 374
Kifizetett és újra befektetett bevételek		0 Ft
A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés		0 Ft
Más az eszközök értékét befolyásoló változások		0 Ft

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Az Alap 2010.10.12-én indult.

Generali Főnix Távolségi Részvény V/E Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2010. szeptember 24.
Lajstromszáma	1111-403
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. – vezető forgalmazó (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Péter Júlia PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 16,38% Nemzetközi részvény
- 83,62% Kollektív befektetési eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Nemzetközi részvény	183 924 108 Ft
Kollektív befektetési eszközök	938 709 466 Ft
Értékpapírok összesen	1 974 657 562 Ft
Folyószámla	330 354 606 Ft
Befektetési eszközök összesen	1 452 988 180 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 1 451 202 784 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben időpontban 1,091855 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 414 542 db befektetési jegyet váltott vissza, és 1 329 531 914 db befektetési jegyet adott el.

A tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 1 329 117 372 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2010.10.31.	200 292 372	1,001462
2010.11.30.	721 788 521	1,059178
2010.12.31.	1 451 202 784	1,091855

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban

Generali Fönix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap* <i>referenciaindex: 80% MSCI Far East ex Japan Index + 20% RMAX</i>	
	2010.10.12-2010.12.31 (nominális hozam)
Bemutatásra kerülő időszak	
Portfólió nettó hozama (%)	9,19%
Referenciaindex hozama (%)	9,59%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A
Tőkeáttétel	**

* Az Alap 2010.10.12-én indult

**Nincs közvetlen tőkeáttétel. Tőzsdéi indexek teljesítményét 2-3 szoros mértékben leképező ETF-ek változó portfólió arányban.

A portfólió hozama kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozamok.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

Az Alap 2010 októberében indult. Kizárólag fejlődő ázsiai vállalatok részvényeibe kíván befektetni. Japán kivételével a Távol-Kelet országainak gazdasági bővüléséből igyekszik profitálni. Az indulás évében a 200 000 000 Ft induló tőke az év végére 1 451 202 784 Ft-ra növekedett. Az alap nominálisan 9,19%-os teljesítményt ért el a 9,59%-os benchmark teljesítmény mellett.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 11. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	19 644
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	0
03.	2. Bankbetét kamata	5 750
04.	3. Árfolyamnyereség	13 894
05.	4. Osztalékbevétele	0
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 370
08.	III. Egyéb bevételek	0
09.	IV. Működési költségek	4 689
10.	1. Alapkezelői díj	3 019
11.	2. Letétkezelői díj	112
12.	3. Bizományosi díj	72
13.	4. Felügyeleti díj	43
14.	5. Közzétételi díj	0
15.	6. Könyvvizsgálati díj	734
16.	7. Bankköltség	274
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	220
18.	9. Egyéb költség	215
189.	V. Egyéb ráfordítások	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
22.	Üzleti év eredménye	13 585
Kifizetett és újra befektetett bevételek		0 Ft
A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés		0 Ft
Más az eszközök értékét befolyásoló változások		0 Ft

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Az Alap 2010.10.12-én indult.

Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2010. szeptember 24.
Lajstromszáma	1111-404
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. – vezető forgalmazó (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Péter Júlia PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfólió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 16,38% Nemzetközi részvény
- 83,62% Kollektív befektetési eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Nemzetközi részvény	569 031 599 Ft
Értékpapírok összesen	569 031 599 Ft
Folyószámla	174 730 431 Ft
Befektetési eszközök összesen	734 762 030 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 741 400 046 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben időpontban 1,02 7412 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 721 618 960 db befektetési jegyet adott el.

A tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 721 618 960 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2010.10.31.	200 292 372	1,001462
2010.11.30.	721 788 521	1,059178
2010.12.31.	1 451 202 784	1,091855

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozamاداتok a tájékoztatási időszakban

Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap *	
<i>referenciaindex: 80% Ardour Global Alternative Energy XL Index (USD) + 20% RMAX</i>	
	2010.10.12-2010.12.31 (nominális hozam)
Bemutatásra kerülő időszak	
Portfólió nettó hozama (%)	2,74%
Referenciaindex hozama (%)	1,76%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A
Tőkeáttétel	**

* Az Alap 2010.10.12-én indult

**Nincs közvetlen tőkeáttétel. Tőzsdei indexek teljesítményét 2-3 szoros mértékben leképező ETF-ek változó portfólió arányban.

A portfólió hozama kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozam.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

Az Alapot 2010 októberében indult. Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ energetikai, innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az indulás évében a 200 000 000 Ft induló tőke az év végére 741 400 046 Ft-ra növekedett. Az Alap nominálisan 2,74%-os teljesítményt ért el a 1,76%-os benchmark teljesítmény mellett.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 12. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	7 775
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	0
03.	2. Bankbetét kamata	669
04.	3. Árfolyamnyereség	7 088
05.	4. Osztalékbevétele	18
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	260
08.	III. Egyéb bevételek	0
09.	IV. Működési költségek	3 733
10.	1. Alapkezelői díj	1 884
11.	2. Letétkezelői díj	70
12.	3. Bizományosi díj	19
13.	4. Felügyeleti díj	27
14.	5. Közzétételi díj	0
15.	6. Könyvvizsgálati díj	734
16.	7. Bankköltség	564
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	220
18.	9. Egyéb költség	215
189.	V. Egyéb ráfordítások	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
22.	Üzleti év eredménye	3 782
	Kifizetett és újra befektetett bevételek	0 Ft
	A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 Ft
	Más az eszközök értékét befolyásoló változások	0 Ft

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Az Alap 2010.10.12-én indult.

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2010. szeptember 24.
Lajstromszáma	1111-405
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. – vezető forgalmazó (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8) Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)
Induló saját tőke	400.000.000,- Ft, amelyet 400.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Péter Júlia PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfolió összetétel

Az Alapkezelő pénz- és tőkepiacról alkotott véleménye alapján a portfolió egyes elemei alul, illetve felülsúlyozásokat tartalmaz.

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2010. december 31-én):

- 26,51% Nemzetközi részvény
- 73,49% Kollektív befektetési eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Nemzetközi részvény	555 745 763 Ft
Kollektív befektetési eszközök	1 540 428 268 Ft
Értékpapírok összesen	2 096 174 031 Ft
Folyószámla	968 594 270 Ft
Befektetési eszközök összesen	3 064 768 301 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2010.12.31-i eszközértéke 3 061 519 484 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben

időpontban 1,036038 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 2 955 314 626 db befektetési jegyet adott el, és 289 071 darab befektetési jegyet váltott vissza.

A tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 2 955 025 555 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

IV. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének havi változásai

Dátum	Saját tőke	Árfolyam
2010.10.31.	400 084 853	0,998714
2010.11.30.	1 008 439 264	1,029138
2010.12.31.	3 061 519 484	1,036038

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozamادات a tájékoztatási időszakban

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap *	
<i>referenciaindex: 40% Hang Seng Index + 40% S&P CNX Nifty Index + 20% RMAX</i>	
	2010.10.12-2010.12.31 (nominális hozam)
Bemutatásra kerülő időszak	
Portfólió nettó hozama (%)	3,60%
Referenciaindex hozama (%)	5,23%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A
Tőkeáttétel	**

* Az Alap 2010.10.12-én indult

**Nincs közvetlen tőkeáttétel. Tőzsdei indexek teljesítményét 2-3 szoros mértékben leképező ETF-ek változó portfólió arányban.

A portfólió hozama kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék) levonása előtti hozam.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VI. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

Az Alapot 2010 októberében indult. Az Alap kizárólag Indiához illetve Kínához kötődő vállalatok részvényeibe kíván befektetni, azaz Távol-Kelet két meghatározó, óriási népességű országának a fejlődéséből igyekszik profitálni. Az indulás évében a 400 000 000 Ft induló tőke az év végére 3 061 519 484 Ft-ra növekedett. Az Alap nominálisan 3,60%-os teljesítményt ért el az 5,23%-os benchmark teljesítmény mellett.

VIII. Könyvvizsgálói jelentés (2010.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2010.12.31.)

ld. 13. számú melléklet

IX. Bevételek és költségek

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban Tárgyév 2010.12.31
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	11 644
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	1 834
03.	2. Bankbetét kamata	2 815
04.	3. Árfolyamnyereség	6 995
05.	4. Osztalékbevétele	0
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 623
08.	III. Egyéb bevételek	0
09.	IV. Működési költségek	6 866
10.	1. Alapkezelői díj	5 053
11.	2. Letétkezelői díj	185
12.	3. Bizományosi díj	0
13.	4. Felügyeleti díj	43
14.	5. Közzétételi díj	0
15.	6. Könyvvizsgálati díj	734
16.	7. Bankköltség	416
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	220
18.	9. Egyéb költség	215
189.	V. Egyéb ráfordítások	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0
22.	Üzleti év eredménye	2 155
Kifizetett és újra befektetett bevételek		0 Ft
A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés		0 Ft
Más az eszközök értékét befolyásoló változások		0 Ft

X. Az eszközérték alakulása az utolsó három év végén (ide nem értve a tárgyidőszakot)

Az Alap 2010.10.12-én indult.

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, az alapok befektetési politikájára ható tényezők alakulása

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Generali Alapkezelő Zrt. alapvető stratégiai célkitűzése, hogy a vagyonkezelési piacon megszerzett pozícióját tovább erősítse. Ehhez nyújt megfelelő háttérrel az anyavállalat által nyújtott stabil tőke- és szakmai háttér.

Az Alapkezelő befektetési alapjainak választékát tovább bővítette 2010-ben, amelyek száma így 13-ra nőtt. Szem előtt tartva a piaci folyamatokat, az állandóan változó környezetet, négy új alapot bocsátottunk ki. Három alap a világ fejlődő országaiba, illetve egy „zöld” alap az alternatív energiák, klímavédelem, az energiahatékonyság mellett elkötelezett cégek dinamikus növekedéséből kíván profitálni. 2010. december végén elindult egy tőkegarantált alapunk is, amelyet a tartós befektetési számlákon elhelyezett pénzek befektetésére indítottunk útjára.

2010-ben már összesen 8 forgalmazóval működünk együtt. Ezek a Hungária Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Commerzbank Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Unicredit Bank Zrt., BNP-Paribas Bank Zrt. voltak. 2010 áttörést jelentett a befektetési alapjaink forgalmazása terén, mivel a forgalmazók ügyfeleinél lévő állomány majd a tízszeresére növekedett.

Az általunk kezelt alapok állománya a 2009 év végi 36,96 Mrd Ft-ról 2010 év végére 51,64 Mrd Ft-ra duzzadt.

A Generali Alapkezelő Zrt. 2010-ben tovább bővítette vagyonkezelési tevékenységét. Sikeresen részt vett és mandátumot szerzett nyugdíjpénztári vagyonkezelői pályázaton, így az összevont állomány mértéke az év végére meghaladta az 510 milliárd forintot.

Befektetési politikára ható tényezők alakulása

Részvénypiac

2010-ben összességében folytatódott a kedvező hangulat a világ tőkepiacain, az emelkedő trend nyár végétől vált dominánssá, a befektetők a hozamok jelentős részét az esztendő utolsó négy hónapjában realizálhatták. Az áprilisi lokális csúcsokat novemberben sikerült túlszárnyalni. A fejlett piacokon a vezető amerikai részvényindexek 10% feletti emelkedésre voltak képesek, Európában a német DAX még ezt is meghaladó, 15% feletti pluszban zárta az évet. A többnyire amerikai dollárból finanszírozott pozíciók elsődlegesen a kockázatos, azaz minél magasabb elvárt hozammal rendelkező befektetéseket keresték, így a feltörekvő piaci devizák, részvények, magas hozamú vállalati kötvények és a nyersanyagpiacok bizonyultak a legvonzóbb befektetési célpontoknak. A globális feltörekvő részvénypiacok 2009 után újabb rekordévet zártak a részvényalapokba beáramló tőke szempontjából. A legnépszerűbb befektetési célpontok között Oroszország, Törökország, India, Dél Korea és Mexikó 20% körüli, Argentína részvénypiaca 50%-ot meghaladó szárnyalást mutatott. Az év első fele hektikusan telt, április közepéig összességében még a kockázatvállalási hajlandóság magas foka jellemezte a tőkepiacokat, noha a begyűrűző görög adósságproblémák már januárban hoztak némi korrekciót a túlfűtött hangulatban. A tavaszi bizalomvesztést a befektetők részben az euró eladásán keresztül reagálták le, a dollárral szembeni jegyzések a 2009 végi 1,44-es szintekről június elejére az 1,19-ig jutottak, ez azonban már az év kereskedési sávjának az alját jelentette. Nyáron az amerikai gyorsjelentési szezon ugyan kedvező meglepetést okozott és a részvényárfolyamok emelkedését vonta maga után, ugyanakkor augusztusban ismét a kedvezőtlen, lassuló tendenciát leíró makrogazdasági adatok kerültek a figyelem középpontjába, az ún. előreutató indikátorok szinte kivétel nélkül a tavaszi csúcsokról történő lefordulás jeleit mutatták. Mivel a gazdasági növekedési várakozások folyamatosan csökkentek a világ tartósan magas eladósodottsággal és strukturális problémákkal jellemezhető fejlett részein, a piaci szereplők ismét stimulusok formájában várták a segítséget fiskális és monetáris oldalról egyaránt. Mindez megalapozta a szeptembertől kezdődő újabb élesebb rali kibontakozását, „ne menj a Fed akaratával szemben” jelszóval. A lényegében további likviditás-injekciót jelentő ún. QE 2 (quantitative easing) valószínűsített hatásai azonnali és erőteljes nyomást helyeztek a dollár kursusára, amely az összes fontos devizapárral szemben óriási leértékelődést mutatott szeptemberben, függetlenül attól, hogy az eurózónában olyan újabb országok finanszírozásával kapcsolatban növekedtek az aggályok, mint Írország vagy Portugália. A felfokozott várakozásoknak megfelelően az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed november eleji ülésén egy újabb nagyméretű eszközvásárlási program beindításáról döntött, az előre bejelentett kötvénypiaci intervenció célja a tartósan alacsony hozamkörnyezet biztosítása. Megítélésünk szerint a nem konvencionális intézkedések folytatásának megvannak a sajátos kockázatai (túlzott vagy nem elégséges beavatkozás veszélyei, korlátozott reálgazdasági hatások, devizakrizis és nyersanyagbuborékok, a pénzügyi szektor sérülékenysége, a piaci szereplők bizalmának megingása). Az év vége a várakozásoknál kedvezőbb amerikai makrogazdasági adatokról szólt, amely a piaci szereplők túlságosan leépített pozícionáltságával és az euró-zóna periférikus országaival kapcsolatos fokozódó aggo-

dalmakkal együtt novemberben és decemberben újfent a zöldhasú deviza erősödését támogatta. A nyersanyagárak raliját azonban ez sem állította meg, a spekulatív és túlzott árfelhajtó likviditás miatt bizonyos szegmensekben exponenciális árfolyam grafikonokkal jellemezhető minibuborékok sora alakult ki az elmúlt hónapokban (cukor, gypot, gumi, palládium, stb.). Az alapanyagárak drágulása közvetlenül és a fogyasztók diszkrecionális jövedelmének megnyirbálásán keresztül a keresletre hatva közvetetten is rombolja a vállalati profit marzsokat. A legfontosabb problémát az jelentheti, ha elsőként a dinamikus növekvő feltörekvő országokban indít be nem kívánt inflációs folyamatokat. A kompozit nyersanyagindexek 15, illetve 20% feletti emelkedéssel zárták az évet, amely kimagaslónak számít. A diverzifikált befektetési portfóliókban egyre népszerűbb arany felülteljesítőnek bizonyult, unciája 1100 dollárról 1400 dollár fölé drágult, ugyanakkor sokkal jobban jártak az ezüstbe investálók, itt 80% feletti hozamot lehetett realizálni 2010 során. A színesfémek körében június elejétől megállíthatatlanul drágult a réz, éves szinten 30% feletti emelkedést mutatva. Az igen kedvező globális hangulat ellenére a magyar részvényindex mindössze 100 ponttal tudott feljebb kúszni 2009 végéhez mérten, a BUX 21 327 ponton fejezte be az esztendőt. Összehasonlításképpen a régióban a cseh részvénypiac 10%, a lengyelek 15% körüli mértékben erősödtek. A szignifikáns alulteljesítésben a válságadók árazási oldalról történő beépülése, a makrogazdasági pálya fenntarthatóságával kapcsolatos aggályok, bizonyos kormányzati intézkedések negatív külföldi visszhangja és a magánnyugdíjpénztári rendszer tervezett átalakításával kapcsolatos bizonytalanságok játszották a legfontosabb szerepet. Megítélésünk szerint a piaci szereplők könnyen elveszthetik bizalmukat az államadósságok finanszírozhatóságával és a növekedés fenntarthatóságával kapcsolatosan, ez pedig bármikor magában hordozhatja egy hirtelen piaci lejtmenet veszélyét. Természetesen a krízis további lefolyása, pontos mélysége nagyban függ az előttünk álló időszak gazdaságpolitikai döntéseitől. Ugyanakkor a világ számos országának együttes gazdasági megtisztulása, a fenntarthatóság irányába mutató szükséges szerkezeti változások minden bizonnyal több évig tartó, a hosszú távú pályától elmaradó gazdasági teljesítménnyel járnak majd együtt. Továbbra is az óvatos befektetői magatartás tűnik racionálisnak, amely a jelenleg látható kockázat-hozam kilátásokat véleményünk szerint megfelelően tükrözi.

Makrogazdaság

GDP

A 2009 évi mély recesszió után, elsősorban a nettó export jótékony hatásától vezérelve, 1% körüli növekedést produkált a magyar gazdaság 2010-ben. A kilábalást, így a fokozottabb ütemű növekedést gátolja, és feltehetően még a következő évben is gátolni fogja a magas munkanélküliség és az ebből is fakadóan alacsony belső kereslet. A kiskereskedelmi forgalmat, az előbbieken túl, fékezi az erős svájci frank hazai fogyasztásra nehezedő hatása is.

A jövőbeni növekedéssel kapcsolatos kockázatok közül az egyik leghangsúlyosabb, hogyan fognak teljesíteni exportpiacaink (különösen Németország), illetve hogy sikerül-e esetleg a külkereskedelmünket valamelyest diverzifikáltabbá tenni. Úgy véljük, hogy a hatályba lépő kedvezőbb adózási feltételek (vállalkozói szektorban és magánszemélyek esetében egyaránt) stimulust jelenthetnek a gazdaságnak, ami a vállalkozások esetében a versenyképesség javulásában, a lakosság esetében a rendelkezésre álló jövedelem emelkedésében ölthet testet elsősorban. Mindezek együtt azonban bár szükségesek, de a létező korlátok ismeretében nem elégséges feltételei annak, hogy a valamelyest optimistának tűnő, kormányzat által felrajzolt növekedési pálya megvalósulhasson.

Infláció, alapkamat

A jegybank legfrissebb prognózisa alapján a fogyasztói árak emelkedése a következő 6-8 negyedévben valamelyest az inflációs cél fölött alakul majd. Felfelé mutató kockázatot az élelmiszerárak és az energiaárak mellett a kormányzat által bevezetett különadók is jelenthetnek. A korábban vártnál magasabb szinten alakuló infláció miatt egyébként a jegybank az év utolsó két kamatdöntő ülésén 25-25 bázisponttal, 5,75%-ra emelte az alapkamatot. A piac januárra további 25 bázispontos szigorítást árazott be, s összességében a várakozások alapján 2011 közepére 6,0% fölé kúszó alapkamat sem zárható ki. Az előzetes várakozások alapján a tavasszal nagyrészt kicserélődő monetáris tanács inkább galamb beállítottosságú lehet, ám véleményünk szerint a fogyasztói infláció mellett elsősorban a pénzügyi stabilitási kockázatok hatékony kezelése vezet majd a jegybankárokat.

Egyensúly

A bevezetett rendkívüli intézkedések mellett a kormány teljesítette a Brüsszel felé vállalt 3,8%-os GDP arányos hiánycélt 2010-ben. A 2011 évi deficit szám teljesítése sem látszik nehéz feladatnak az év fordulóján rendelkezésre álló információk alapján, ám az sem zárható ki teljes bizonyossággal, hogy az erősödő uniós kritikák végül néhány ponton meghátrálásra kényszerítik a hazai fiskális politika döntéshozóit. Tény, hogy a következő két évben várhatóan Európa éltanulói lehetünk, ami a hiányszámokat illeti, ám a hosszú távú fenntarthatóság terén bőven akad még tennivaló.

A fizetési mérlegünk 2 milliárd euró nagyságrendű többletet mutatott 2010-ben. Mindez természetesen a komolyan éledező export és a továbbra is igen gyenge belső kereslet miatt nehezebben talpra álló import következménye. Amennyiben azzal számolunk, hogy a gazdasági növekedés a várakozások szerint alakul, úgy a külső egyensúlyi

Generali Alapkezelő Zrt.



pozícióink némileg romlani fog, ám ez összességében csupán annyit jelent, hogy null szaldóhoz közelíthet az egyenleg.

Kötvénypiac, árfolyam

Az európai adósságválság és a belpolitikai események mozgatták a kötvénypiacot 2010 utolsó hónapjaiban. A rövid hozamok a jegybanki kamatemelésektől is vezérelve, a hosszabbak pedig az összességében megnövekedett bizonytalanság hatására emelkedtek. A piacot a sok tényezőtől kiragadva az tartja leginkább izgalomban, milyen következményei lesznek annak, hogy a legaktívabb hazai piaci szereplőnek számító magánnyugdíjpénztárak 2011 során nagyon jelentősen veszítenek tőkepiaci szerepükből. Az sem világos egyelőre, mi lehet az eredője tőkepiaci folyamatok vonatkozásában a magánpénztárakból az államhoz visszaáramló vagyon felhasználásának (adósságcsökkentés, folyó hiányfinanszírozás). Mindezek miatt a befektetők igencsak passzívokká váltak, ami a kötvénypiaci jelenlétet illeti, a likviditás jelentősen csökkent. Ezzel együtt, bár 2010. októberhez képest mintegy 100-120 bázisponttal magasabb szinteken, az ÁKK kötvénykibocsátásai sikeresek, ami mindenképp a kedvező hírek közé sorolandó.

Az egyik legkomolyabb feladat az állam, mint kibocsátó számára, hogy a magánpénztárak kiesésével mintegy 200 milliárd forinttal visszaeső belföldi állampapír-keresletet valamilyen formában pótolja.

Ahogy előljáróban is említettük, 2011-et elsősorban Európa, azon belül is az ún. perifériás országok adósságproblémái határozzák majd meg, kiegészülve a hazai parlament tőkepiacokat befolyásoló intézkedéseivel. Mindez az év első felére mindenképp egy bizonytalanabb, éppen ezért inkább kivárázó kötvénypiacot jelenthet. A kivárásból a február végére ígért reformértékű, fenntartható fiskális konszolidációt jelentő intézkedések mozdíthatják ki a szereplőket. Mindez, bízva egy pozitív kimenetelben mérsékelheti a kötvényhozamokat, ám a külső környezetben rejlő kockázatok egy jelentősebb „hozam rally” kialakulásának valószínűségét csökkentik.

A forint árfolyama a 275-280-as sávban fejezte be a kereskedést az euróhoz képest 2010-ben. A jövő évre nézve leginkább arra számítunk, hogy az árfolyam a 270-es szintet lefelé nemigen fogja áttörni, Mindennek valószínűsége azért is magas, miután a jegybanki döntéshozók vélhetően kevésbé lesznek hajlamosak az alapkamat emelésére, erre leginkább csak az esetlegesen kritikussá váló pénzügyi stabilitási helyzet kényszerítheti őket. Amennyiben azonban egy ilyen helyzet bekövetkezne, az nagyobb valószínűséggel az euró svájci frankkal szembeni további gyengüléséből fakadna, amire a magyar jegybanknak gyakorlatilag nincsen ráhatása. A forint esetleges nagyobb kamatemeléssel való erősítése ugyanis csak limitált hatást érhet el ez esetben.

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 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8 113 006 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 104 094 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,732763 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 alapelvek 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 záradéunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

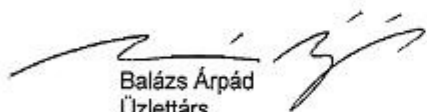
A könyvvizsgálat során a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot 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 2010. 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 2010. 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 2010. évi üzleti jelentése a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers 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 lételem megnevezése	Előző év 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
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)	9 540 124	8 113 006
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)	8 434 536	7 380 073
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	8 154 605	7 037 740
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	6 571	6 571
14.	3. Diszkontkincstárjegy	107 931	220 113
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jelzáloglevél	260 033	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-94 604	115 649
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	13 443	9 101
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-108 047	106 548
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	1 105 588	732 933
21.	1. Folyószámla	1 105 588	732 933
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)	48 613	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	48 613	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	9 588 737	8 113 006

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE(33.+36. sor)	9 572 087	8 098 963
33.	I. Induló tőke	13 517 403	11 052 323
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 000	500 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	13 017 403	10 552 323
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-3 945 316	-2 953 360
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-3 866 191	-2 939 970
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-94 605	115 649
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	48 613	0
40.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1 382 400	-233 133
41.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-1 615 533	104 094
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	0	0
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	0	0
46.	1. Szállítók	0	0
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	16 650	14 043
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	9 588 737	8 113 006

Budapest, 2011. április 30.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 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 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6 885 348 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 453 959 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,966695 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 alapelvek 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 záradéunk (véleményünk) megadásához.

Záródk (vélemény)

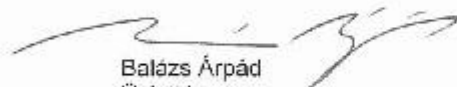
A könyvvizsgálat során a Generali Cash Pénzpiaci Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Generali Cash Pénzpiaci Alap 2010. 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 2010. 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 felelőségünk 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 2010. évi üzleti jelentése a Generali Cash Pénzpiaci Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers 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 eFI-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
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)	6 175 261	6 885 348
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)	6 162 555	6 874 113
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
13.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	4 171 443	4 877 850
15.	4. Magyar államkötvény	1 605 712	1 115 114
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	99 757	259 420
17.	6. Jelzáloglevél	0	500 000
18.	7. Értékpapírok értékkülönbözete	285 643	121 729
19.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	195 473	142 496
20.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	90 170	-20 767
21.	III. PÉNZESZKÖZÖK (22-26. sor)	12 706	11 235
22.	1. Folyószámla	12 706	11 235
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)	6 175 261	6 885 348

Generali Cash Pénzpiaci Alap

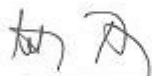
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
a	b	c	d
31.	D) SAJÁT TŐKE(32.+35. sor)	6 167 749	6 878 200
32.	I. Induló tőke	3 279 721	3 497 339
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	100 000
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	3 179 721	3 397 339
35.	II. Tőkeváltozás (36-39. sor)	2 888 028	3 380 861
36.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet	851 467	1 054 254
37.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	285 643	121 729
38.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1 528 750	1 750 919
39.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	222 168	453 959
40.	E) Céltartalékok	0	0
41.	F) Kötelezettségek (42-43. sor)	0	0
42.	1. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. sor)	0	0
44.	1. Szállítók	0	0
45.	G) Passzív időbeli elhatárolások	7 512	7 148
46.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+40+41+45. sor)	6 175 261	6 885 348

Budapest, 2011. április 30.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Pillár Zsolt
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 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 875 122 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 157 918 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,995810 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 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 alapelvek 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 záradékkunk (véleményünk) megadásához.

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Hazai Kötvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálói 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 2010. 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 2010. 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 felelőségünk 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 2010. évi üzleti jelentése a Generali Hazai Kötvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers 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 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
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)	1 987 649	1 875 122
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)	1 984 191	1 867 867
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
13.	2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	0	414 119
14.	3. Diszkontkincstárjegy	300 815	0
15.	4. Magyar államkötvény	1 521 240	1 283 572
16.	5. Jelzáloglevél	49 540	102 426
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	112 596	67 750
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	72 969	61 192
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	39 627	6 558
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	3 458	7 255
21.	1. Folyószámla	3 458	7 255
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)	1 987 649	1 875 122

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE (31.+34. sor)	1 984 631	1 872 675
31.	I. Induló tőke (32.+33. sor)	1 051 187	938 302
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	100 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	951 187	838 302
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	933 444	934 373
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet	-672 805	-784 948
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	112 596	67 750
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1 446 567	1 493 653
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	47 086	157 918
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	150
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	150
43.	1. Szállítók	0	150
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	3 018	2 297
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	1 987 649	1 875 122

Budapest, 2011. április 30.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 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 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 712 814 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 24 179 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,827138 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 alapelvek 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)

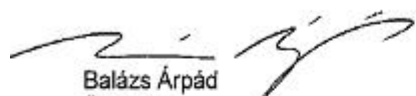
A könyvvizsgálat során a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk 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 2010. 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) mellékeit 2010. 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 2010. évi üzleti jelentése a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



Balázs Árpád
Üzletitárs
PricewaterhouseCoopers 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)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFl-ban	
		Előző év 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
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)	154 260	2 712 814
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszalása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	130 730	2 140 774
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	158 760	2 013 245
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-28 030	127 529
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-28 030	127 529
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	23 530	572 040
21.	1. Folyószámla	23 530	572 040
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött belét	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)	154 260	2 712 814

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

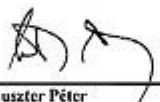
MÉRLEG


Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		Előző év 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	152 811	2 709 291
31.	I. Induló tőke	204 446	3 277 816
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200 000	200 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	4 446	3 077 816
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	-51 635	-568 625
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbölzet	-1 083	-649 353
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-28 030	127 529
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-19 612	-22 522
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-2 910	-24 179
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	0
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	0
43.	1. Számlák	0	0
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	1 449	3 523
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	154 260	2 712 814

Budapest, 2011. április 30.


Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.


Pillár Zsolt
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 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 13 683 166 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1 922 557 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2,692412 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 alapelvek 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)

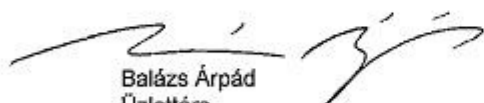
A könyvvizsgálat során a Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot 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 2010. 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 2010. 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 felelőségünk 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 2010. évi üzleti jelentése a Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 18.
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 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
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)	12 947 875	13 682 957
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)	12 534 308	12 362 162
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	11 398 357	10 276 094
13.	2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	460 704	47 801
15.	4. Magyar államkötvény	371 183	1 139 726
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	304 064	898 541
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	19 605	53 466
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	284 459	845 075
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	413 567	1 320 795
21.	1. Folyószámla	3 567	510 795
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	410 000	810 000
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	59	209
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	59	209
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	-240	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-240	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	12 947 694	13 683 166

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE(33.+36. sor)	12 933 130	13 669 003
33.	I. Induló tőke (34-35. sor)	5 869 391	5 076 860
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	100 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	5 769 391	4 976 860
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	7 063 739	8 592 143
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1 107 767	-2 096 637
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	304 064	898 541
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-240	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	7 379 428	7 887 682
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	488 258	1 922 557
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	0	12 555
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	0	12 555
46.	1. Szállítók	0	12 555
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	14 564	1 608
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	12 947 694	13 683 166

Budapest, 2011. április 30.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Pillár Zsolt
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali IPO Részvény Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali IPO Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 455 510 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 45 581 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,292416 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 alapelvek 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.

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali IPO Részvény Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali IPO Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 455 510 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 45 581 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,292416 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 alapelvek 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.

PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

Generali IPO Részvény Alap

MÉRLEG
Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév	
		2009.12.31	2010.12.31
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)	382 722	455 510
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)	282 395	288 594
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	190 429	260 664
13.	2. Hitelevizonyít megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	73 840	14 283
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	18 126	13 647
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	3 284	399
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	14 842	13 248
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	100 327	166 916
21.	1. Folyószámla	100 327	166 916
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lékötött 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)	382 722	455 510

Generali IPO Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eF1-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév	
		2009.12.31	2010.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	380 680	454 175
31.	I. Induló tőke(32-33. sor)	325 444	351 413
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	300 000	300 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	25 444	51 413
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	55 236	102 762
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	2 113	8 537
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	18 126	13 647
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	15 541	34 997
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	19 456	45 581
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	200
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	200
43.	1. Szállítók	0	200
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	2 042	1 135
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	382 722	455 510

Budapest, 2011. április 30.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Infrastrukturális Részvény Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Infrastrukturális Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 006 652 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 31 314 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,352849 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 felelőségünk 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 alapelvek 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 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 Infrastrukturális Részvény Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Generali Infrastrukturális Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2010. 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 felelőségünk 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 Részvény Alap 2010. évi üzleti jelentése a Generali Infrastrukturális Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



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

Generali Infrastrukturális Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
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 értékülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	630 603	1 006 652
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)	348 641	749 380
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	302 986	619 649
13.	2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diskontkincstárjegy	24 878	66 653
15.	4. Magyar államkótvény	0	0
16.	5. Magyar nemzeti bank kótvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékülönbözete	20 775	63 078
18.	a) Értékpapírok értékülönbözete kamatból, osztalékból	1 147	1 859
19.	b) Értékpapírok egyéb értékülönbözete	19 628	61 219
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	281 962	257 272
21.	1. Folyószámla	281 962	257 272
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)	630 603	1 006 652

Generali Infrastrukturális Részvény Alap


MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFI-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Targyév	
		2009.12.31	2010.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	628 209	1 004 543
31.	I. Induló tőke	505 084	742 695
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 000	500 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	5 084	242 695
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	123 125	261 848
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	758	65 865
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	20 775	63 078
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	30 112	101 591
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	71 480	31 314
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	200
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	200
43.	1. Szállítók	0	200
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	2 394	1 909
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	630 603	1 006 652

Budapest, 2011. április 30.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Pállár Zsolt
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 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5 642 036 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 273 565 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,225863 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 felelőségünk 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 alapelvek 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)

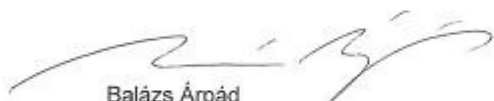
A könyvvizsgálat során a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk 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 2010. 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 2010. 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 2010. évi üzleti jelentése a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



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

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFI-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév	
		2009.12.31	2010.12.31
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)	2 168 877	5 642 036
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)	1 994 537	5 294 535
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 775 261	3 769 618
13.	2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Díszkontkincstárjegy	67 082	577 725
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	152 194	927 192
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1 588	10 655
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	150 606	916 537
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	174 340	347 501
21.	1. Folyószámla	174 340	347 501
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)	2 168 877	5 642 036

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap


MÉRLEG


Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév	
		2009.12.31	2010.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	2 165 070	5 633 557
31.	I. Induló tőke	2 196 543	4 596 123
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 000	500 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 696 543	4 096 123
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	-31 473	1 037 434
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékülönözlet	-176 524	-156 180
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözeteiből	152 194	927 192
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-1 297	-7 143
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-5 846	273 565
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	200
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	200
43.	1. Szállítók	0	200
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	3 807	8 279
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	2 168 877	5 642 036

Budapest, 2011. április 30.


Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.


Pillár Zsolt
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 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 617 117 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 263 072 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,376177 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 Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálóra 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 alapelvek 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)

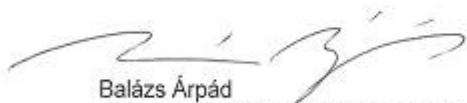
A könyvvizsgálat során a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk 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 2010. 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 2010. 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 felelőségünk 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 2010. évi üzleti jelentése a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



Balázs Árpád
Üzlettárs, Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931
PricewaterhouseCoopers 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 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
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 értékülönözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	2 956 523	3 616 293
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	64 994
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	64 994
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	2 003 371	2 625 614
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 842 803	518 922
13.	2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	23 065	1 362 887
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	690 023
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jelzáloglevél	85 811	0
17.	6. Értékpapírok értékülönözete	51 692	53 782
18.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	4 305	14 604
19.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	47 387	39 178
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	953 152	925 686
21.	1. Folyószámla	953 152	925 686
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)	13 610	824
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	13 610	824
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	2 970 133	3 617 117

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFI-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2009.12.31	Tárgyév 2010.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	2 964 568	3 566 718
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 435 968	2 591 756
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	300 000	300 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 135 968	2 291 756
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	528 600	974 962
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	344 111	538 097
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	51 692	53 782
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	13 610	824
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	69 220	119 187
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	49 967	263 072
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	0	0
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	0	0
46.	1. Szállítók	0	0
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	5 565	50 399
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	2 970 133	3 617 117

Budapest, 2011. április 30.

Schusztér Pétér
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Pillár Zsolt
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 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 522 030 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 8 374 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,054432 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 alapelvek 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)

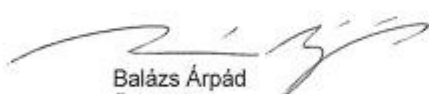
A könyvvizsgálat során a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő 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 2010. 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 2010. 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 felelőségünk 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 2010. évi üzleti jelentése a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers 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 2010.10.11	Tárgyév 2010.12.31
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 értékülönözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	300 000	2 522 030
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)	0	1 960 655
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok		1 885 110
13.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok		0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jelzálólevél		0
17.	6. Értékpapírok értékülönözete	0	75 545
	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból		0
19.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete		75 545
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	300 000	561 375
21.	1. Folyószámla	300 000	561 375
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)	300 000	2 522 030

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.10.11	Tárgyév 2010.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	300 000	2 517 147
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	300 000	2 389 775
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	300 000	300 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	2 089 775
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	0	127 372
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet	0	60 201
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	0	75 545
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	0
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	0	-8 374
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	0	215
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	0	215
46.	1. Szállítók	0	215
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	0	4 668
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	300 000	2 522 030

Budapest, 2011. április 30.


 Sémuszter Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

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

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Főnix Távolsági-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 445 320 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 13 585 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,085301 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 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 alapelvek megfelelésének 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)

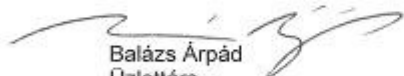
A könyvvizsgálat során a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot 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 2010. 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 2010. 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 2010. évi üzleti jelentése a Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



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



Péfer 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 2010.10.11	Tárgyév 2010.12.31
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 értékülönözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	200 000	1 445 320
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)	0	1 115 414
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	1 087 053
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jeltáloglevél	0	0
17.	6. Értékpapírok értékülönözete	0	28 361
18.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	0	0
19.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	0	28 361
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	200 000	329 906
21.	1. Folyószámla	200 000	329 906
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lékötött 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)	200 000	1 445 320

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.10.11	Tárgyév 2010.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	200 000	1 441 931
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	200 000	1 329 117
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200 000	200 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	1 129 117
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	0	112 814
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	0	70 868
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	0	28 361
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	0
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	0	13 585
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	0	568
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	0	568
46.	1. Szállítók	0	568
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	0	2 821
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	200 000	1 445 320

Budapest, 2011. április 30.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap alapkezelője és tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 737 894 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 3 782 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,019566 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 felelőségünk 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 alapelvek 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)

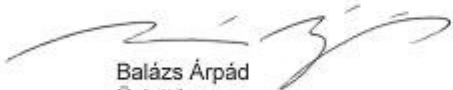
A könyvvizsgálat során a Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk 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 Részvény Befektetési Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről


Elvégeztük a Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2010. 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 felelőségünk 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 Részvény Befektetési Alap 2010. évi üzleti jelentése a Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



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



Péter Júlia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005661

Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFT-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.10.11	Tárgyév 2010.12.31
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 értékülönözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	200 000	737 894
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)	0	564 162
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	558 005
13.	2. Hiteviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jelzáloglevél	0	0
17.	6. Értékpapírok értékülönözete	0	6 157
18.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	0	0
19.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	0	6 157
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	200 000	173 732
21.	1. Folyószámla	200 000	173 732
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)	200 000	737 894

Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.10.11	Tárgyév 2010.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	200 000	735 633
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	200 000	721 619
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200 000	200 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	521 619
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	0	14 014
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	0	4 075
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	0	6 157
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	0
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	0	3 782
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	0	233
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	0	233
46.	1. Szállítók	0	233
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	0	2 028
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	200 000	737 894

Budapest, 2011. április 30.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 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) mellékelte 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 051 133 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 2 155 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,031214 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 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 alapelvek 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)

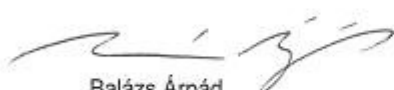
A könyvvizsgálat során a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot 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 2010. 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 2010. 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 2010. évi üzleti jelentése a Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 4.



Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers 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

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.10.11	Tárgyév 2010.12.31
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)	400 600	3 051 133
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)	0	2 087 067
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	2 091 507
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	-4 440
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	-4 440
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	400 600	964 066
21.	1. Folyószámla	400 600	964 066
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)	400 600	3 051 133

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010.10.11	Tárgyév 2010.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	400 600	3 046 305
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	400 600	2 955 036
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	400 600	400 600
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	2 554 436
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	0	91 269
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	0	93 554
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	0	-4 440
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	0
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	0	2 155
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (44-45. sor)	0	323
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	0	323
46.	1. Szállítók	0	323
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	0	4 505
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)	400 600	3 051 133

Budapest, 2011. április 30.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.