

# **Generali Cash Pénzpiaci Alap**

Éves jelentés

2013.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Cash Pénzpiaci Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében található számviteli információinak a könyvvizsgálatát.

### A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”) összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 107. § (1) bekezdésében előírt információkat és az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért, 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 jelentés elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 110. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közölt számviteli információknak véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közölt számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves jelentés átfogó bemutatásának értékelését.

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

## Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Cash Pénzpiaci Alap 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek bemutatásra, az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

## Egyéb kérdések

7.) Könyvvizsgálatunk kizárólag az első bekezdésben hivatkozott számviteli információkra vonatkozott, és nem tartalmazta az éves jelentésben bemutatott egyéb információk vizsgálatát.

Budapest, 2014. április 17.



Szabó Gergely  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005676



**Éves jelentés  
2013.**

**GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP**

# Generali Cash Pénzpiaci 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.
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye	<b>Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) <b>Generali Cash Pénzpiaci Alap „B” sorozat forgalmazója:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.)
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg.
ISIN kód „A” sorozat	HU0000705744
ISIN kód „B” sorozat	HU0000702063
Előállítási mód	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke	1,- Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



## II. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum			
<b>2012.12.28</b>			
<b>Megnevezés</b>	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>16,630,286,664</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>16,642,677,120</b>	<b>HUF</b>	<b>100.08%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>4,176,501</b>	<b>HUF</b>	<b>0.03%</b>
Generali Cash Pénzpiaci Alap - HUF	4,176,501	HUF	0.03%
<b>Állampapírok</b>	<b>16,126,235,119</b>	<b>HUF</b>	<b>96.97%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>505,769,278</i>	<i>HUF</i>	<i>3.04%</i>
2015/B MÁK	70,578,151	HUF	0.42%
2015/B MÁK	435,191,127	HUF	2.62%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>15,620,465,841</i>	<i>HUF</i>	<i>93.93%</i>
13/02/20 DKJ	688,563,189	HUF	4.14%
13/04/17 DKJ	2,917,103,390	HUF	17.54%
13/05/29 DKJ	2,675,726,124	HUF	16.09%
13/07/24 DKJ	2,365,324,183	HUF	14.22%
13/09/18 DKJ	2,965,047,036	HUF	17.83%
13/11/13 DKJ	4,008,701,919	HUF	24.10%
<b>Jelzáloglevelek</b>	<b>512,265,500</b>	<b>HUF</b>	<b>3.08%</b>
UCJBV 20/A	512,265,500	HUF	3.08%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-12,390,456</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.07%</b>
<b>Befektetési jegy visszaváltás</b>	<b>-41,774</b>	<b>HUF</b>	<b>0.00%</b>
Generali Cash Pénzpiaci Alap A	-41,774	HUF	0.00%
<b>Díjak</b>	<b>-12,348,682</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.07%</b>
Alapkezelői díj	-7,317,970	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-952,350	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,904,694	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621,120	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-488,033	HUF	0.00%
Letétkezelői díj	-998,515	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-66,000	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum			
2013.12.31			
Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>19,667,671,436</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>19,690,189,358</b>	<b>HUF</b>	<b>100.11%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>190,957,132</b>	<b>HUF</b>	<b>0.97%</b>
Generali Cash Pénzpiaci Alap - HUF	190,957,132	HUF	0.97%
<b>Állampapírok</b>	<b>19,499,232,226</b>	<b>HUF</b>	<b>99.14%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>16,895,437,942</i>	<i>HUF</i>	<i>85.90%</i>
14/03/05 DKJ	2,302,779,540	HUF	11.71%
14/04/30 DKJ	4,354,902,940	HUF	22.14%
14/06/25 DKJ	3,360,904,848	HUF	17.09%
14/08/06 DKJ	3,076,366,023	HUF	15.64%
14/10/15 DKJ	3,800,484,591	HUF	19.32%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>2,603,794,284</i>	<i>HUF</i>	<i>13.24%</i>
MNB131231	2,603,794,284	HUF	13.24%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-22,517,923</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.11%</b>
<b>Befektetési jegy Visszaváltás</b>	<b>-7,904,452</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.04%</b>
Generali Cash Pénzpiaci Alap A	-7,904,452	HUF	-0.04%
<b>Díjak</b>	<b>-14,613,471</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.07%</b>
Alapkezelői díj	-5,161,909	HUF	-0.03%
Alapkezelői díj	-4,262,705	HUF	-0.02%
Felügyeleti díj	-1,085,508	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-2,171,017	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-558,093	HUF	0.00%
Letétkezelői díj	-1,157,939	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-43,000	HUF	0.00%

### III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 4 054 677 395 db  
 „B” sorozat: 4 427 899 867 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 2,298040 Ft  
 „B” sorozat: 2,337420 Ft



## IV. Az Alap összetétele

2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2012.12.28		2013.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>16,638,500,619</b>	<b>99.97%</b>	<b>19,499,232,226</b>	<b>99.03%</b>
<i>Állampapírok</i>	16,126,235,119	96.90%	19,499,232,226	99.03%
<i>Jelzáloglevelek</i>	512,265,500	3.08%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>4,176,501</b>	<b>0.03%</b>	<b>190,957,132</b>	<b>0.97%</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>16,642,677,120</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,690,189,358</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSEGEK</b>	<b>-12,390,456</b>		<b>-22,517,923</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTEK</b>	<b>16,630,286,664</b>		<b>19,667,671,435</b>	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2013. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>1,038,811</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>1,047,248</b>
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	927,677
2. <i>Bankbetét kamata</i>	1,331
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	118,240
4. <i>Osztalékbevétele</i>	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>8,437</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>132,074</b>
1. <i>Alapkezelői díj</i>	109,812
2. <i>Letétkezelői díj</i>	6,900
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	4,310
5. <i>Közzétételi díj</i>	3
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	1,000
7. <i>Bankköltség</i>	391
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	1,037
9. <i>Főforgalmazói díj</i>	8,621
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>906,737</b>

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az összes bevétele újra befektetésre kerül.

## A tőkeszámla változásai

	Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>8,725,240</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	29,208,515
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-20,483,275
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>11,501,030</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	6,997,190
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	328,167
3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	3,268,936
4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	906,737

## A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2012 Adatok E Ft-ban	2013 Adatok E Ft-ban
<b>Értékpapírok</b>	<b>16,647,455</b>	<b>19,688,464</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	15,224,728	16,568,785
4. Magyar államkötvény	495,423	0
5. Jegybanki kötvény	0	2,791,512
6. Jelzáloglevél	500,000	0
7. Értékpapírok értékkülönbözete	427,304	328,167
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékából	347,890	271,756
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	79,414	56,411
<b>Pénzeszközök</b>	<b>9,518</b>	<b>578,413</b>
1. Folyószámla	9,518	8,413
2. Lekötött betét	0	570,000

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

## VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték		Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
	"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat
2010.12.31	4,554,922,397 Ft	2,321,377,275 Ft	1.966152 Ft	1.966152 Ft
2011.12.30	7,698,938,745 Ft	688,090,887 Ft	2.049518 Ft	2.053607 Ft
2012.12.28	7,864,815,258 Ft	8,765,471,406 Ft	2.200260 Ft	2.221115 Ft
2013.12.31	9,317,809,596 Ft	10,349,861,838 Ft	2.298040 Ft	2.337420 Ft

## VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

## VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők alakulása, valamint jelentés az Alap tevékenységéről

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2013. január 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/115 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Jakab Gábor Rafael cégképviseleti jogosultságának törlését.

2013. március 5. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/120 számú végzésével a Társaság kérelme alapján az alábbi változásokat a Társaság cégkivonatába bejegyezte a Társaság új fióktelepét (Siófok, Fő utca 174-176) és Novák László befektetésekért felelős vezető cégképviseleti jogát

2013. március. 9. - A Társaság Közgyűlése megválasztja az Ernst and Young Kft-t (székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.) a Társaság könyvvizsgálójának egy év időtartamra a Társaság következő évi rendes közgyűlésének berekesztéséig terjedő időszakra, de legkésőbb 2014. május 31-ig.

2013. március 28. – változás a közvetlen tulajdonos Generali PPF Holding tulajdonosi szerkezetében (76% Assicurazioni Generali és 24% PPF Holding)

2013. szeptember 1. - A Társaság befektetéskezelési tevékenységét, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye Pallag Róbert lett Novák László helyett, illetve törlésre került a Társaság fióktelepe (Siófok, Fő utca 174-176)

2013. évben a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel kötött függő ügynöki szerződést portfóliókezelés tevékenységre:

- EURO-QUATTRO BRÓKER KFT. (székhely: 1173 Budapest, Cinkotai út 2) -törölve 2013.12.29
- Auctor Consulting Kft. (székhely: 2119 Pécel, Levendula utca 48/B) – törölve 2013.12.04
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GLOBÁL SAFE Kft. (székhely: 5600 Békéscsaba, Berzsényi u. 98) – törölve 2013.11.28.
- Kovács László Tibor (székhely: 1212 Budapest, Dunadűlő út 5/B. 9/56.)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

### Az Alap befektetési politikája

Befektetési cél: Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkét.

Pénzügyi cél: Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újra befektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkéjét. Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű portfólió kialakítása során az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a tőkepiaci indexek teljesítményétől.

## A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

2013. év első hónapjában különösebb árfolyammozgásokat csak az új jegybankelnök személye körüli találgatások váltottak ki. Januárban 288,05-300 között ingadozott a forint az euróval szemben. A Jegybank tovább csökkentette irányadó kamatát 25 bázisponttal (5,5%), amelynek hatására a hozamgörbe meredeksége tovább nőtt. Az éven belüli hozamok 3-6 hónapos szegmensben stagnáltak, míg az éves papírok közel 15 bázisponttal csökkentek.

Februárban a hosszabb lejáratú magyar államkötvényekben enyhe hozamcsökkenés volt megfigyelhető, azonban az óvatosság elvét szem előtt tartva a rövidebb futamidejű állampapírokat preferálta az Alap. Ennek oka elsősorban a hónap közepétől gyengülő pályára kerülő forint, valamint a jegybankelnök-váltáshoz kapcsolódó növekvő bizonytalanság volt. A hozamgörbe rövidebb oldalán a vételi erő továbbra is megtalálható volt, amely jó alapja volt az újabb kamatvágásnak.

Márciusban 14 havi csúcsra emelkedett az EURHUF árfolyama. A külső piaci körülmények negatív hatása ellenére, a további, várható kamatvágások beárazása miatt az éven belüli lejáratú papírok hozama jelentősen csökkent. A 2 hetes MNB kötvény korlátozásával kapcsolatos hírek serkentették a rövid papírok hozamcsökkenését, így márciusban 30 bázispontos hozamesés volt megfigyelhető.

Április első hetében az MNB által bejelentett növekedésösztönző programot kedvezően fogadta a piac. A bejelentést úgy értékelték a befektetők, hogy kiszámíthatóbb monetáris politika várható és a korábbi monetáris lazítástól való félelmek mérséklődtek. A Bank of Japan eszközvásárlása szintén optimista hangulatot gerjesztett, így a globális jó hangulat jelentős hozamcsökkenéshez vezetett az éven belüli kötvények piacán is. A Monetáris Tanács a várakozásoknak megfelelően további 25 bp-tal csökkentette irányadó kamatát. A fentiek és a likviditás bőségnek köszönhetően az éven belüli lejáratú papírok hozamai 0,5%-kal csökkentek ebben a hónapban. Az Alapban fél évnél hosszabb papírok vételét preferálta áprilisban.

A május eleji optimista hangulat 4% alá vitte az éves hozamokat. A piac további jelentős alapkamat csökkentést árazott erre az évre, de a május végén bekövetkezett gyengélkedés, korrekció ezt a várakozást mérsékelte. A Monetáris Tanács a várakozásoknak megfelelően 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, az éven belüli hozamok azonban csak 10 bázisponttal tudtak csökkenni. A volatilis kötvénypiacnak köszönhetően különösebb kockázatot nem vállalt az Alap

A Monetáris Tanács júliusban újabb történelmi mélypontra, 4,00%-ra csökkentette az irányadó kamatát. Ennek hatására az éven belüli kötvények hozamai 23-29 bázisponttal tovább tudtak csökkenni. A mérsékelt, de vélhetően további kamatvágások miatt a hosszabb futamidejű papírokat preferálta az Alap.

Szeptemberben a Monetáris Tanács ismét 20 bázisponttal csökkentette irányadó kamatát (3,6%). A kötvényhozamok 25-35 bázisponttal csökkentek ebben a hónapban.

A várakozásoknak megfelelően az MNB az év hátralévő kamatmeghatározó ülésein 20- 20 bázisponttal csökkentetett az alapkamatot. A támogató nemzetközi környezet, a jóval cél alatti infláció lehetővé tette a ciklus folytatását. Év végére 3%-ra redukálódott az irányadó ráta. Év végén a FED likviditásszűkítő bejelentése nem okozott különösebb megrázkódtatást a hazai állampapír piacon, de még az EURHUF árfolyam is erősödni tudott a hónap eleji gyengélkedéséből.

A év végi zárások miatt szinte lehetetlen volt éven belüli, főként 3 hónapnál rövidebb futamidejű papírokból kereskedni, nem volt eladó tétel. Az éven belüli hozamok jellemzően stagnálást mutattak, de év végére így is 0-13 bázispontos hozamcsökkenést értek el az előző hónaphoz képest.

## Az Alap működésében bekövetkezett változások

- 2013. szeptember 20.-i hatállyal a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének 2013. augusztus 13-án kelt H-KE-III-523/2013. számú határozatával az alábbi változások történtek:
  - A befektetési politika módosulása következtében 2013. szeptember 20-át követően az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény (EHO tv.) vonatkozásában az Alap megfelel EHO tv. 3/A § (2) c) ca) pontban foglaltaknak (azaz EHO-mentes).
  - az „A” sorozat esetén (ISIN kód: HU0000705744) a BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe forgalmazási helyként megszűnt
  - a „B” sorozat esetén (ISIN kód: HU0000702063) új forgalmazóként az Equilor Befektetési Zrt. és a Concorde Értékpapír Zrt. is értékesíti a befektetési jegyeket
- 2013. szeptember 24.-i hatállyal csökkent a könyvvizsgálói díj mértéke, évi max. 1.500.000 Ft-ról évi max. 1.000.000 Ft-ra.

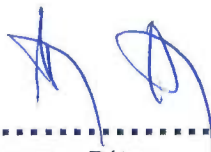
## IX. Egyéb

A Batv. 103§ alapján illikvid eszközök elkülönítésére az Alap portfoliójában nem került sor a tárgyidőszakban.

## X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter  
Igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint  
Igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege**

## Generali Cash Pénzpiaci Alap

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>02.</b>	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>07.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+23. sor)</b>	<b>16 656 973</b>	<b>20 266 877</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
09.	1. Egyéb követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>13.</b>	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-22. sor)</b>	<b>16 647 455</b>	<b>19 688 464</b>
14.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	15 224 728	16 568 785
17.	4. Magyar államkötvény	495 423	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	2 791 512
19.	6. Jelzáloglevél	500 000	0
20.	7. Értékpapírok értékkülönbözete	<b>427 304</b>	<b>328 167</b>
21.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	347 890	271 756
22.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	79 414	56 411
<b>23.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (24-26. sor)</b>	<b>9 518</b>	<b>578 413</b>
24.	1. Folyószámla	9 518	8 413
25.	2. Lekötött betét	0	570 000
26.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>27.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (28-29. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
28.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
29.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>30.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+27. sor)</b>	<b>16 656 973</b>	<b>20 266 877</b>

## Generali Cash Pénzpiaci Alap

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
<b>31.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE( 32.+35. sor)</b>	<b>16 643 987</b>	<b>20 226 270</b>
32.	I. Induló tőke	7 523 621	8 725 240
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	24 853 385	29 208 515
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-17 329 764	-20 483 275
<b>35.</b>	<b>II. Tőkeváltozás (36-39. sor)</b>	<b>9 120 366</b>	<b>11 501 030</b>
36.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	5 424 126	6 997 190
37.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	427 304	328 167
38.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	2 561 760	3 268 936
39.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	707 176	906 737
<b>40.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>41.</b>	<b>G) Kötelezettségek (42-45. sor)</b>	<b>10 316</b>	<b>40 607</b>
42.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. + 45. sor)	10 316	40 607
44.	1. Szállítók	10 316	14 509
45.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0	26 098
46.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>47.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 670</b>	<b>0</b>
<b>48.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+40+41+47. sor)</b>	<b>16 656 973</b>	<b>20 266 877</b>

Budapest, 2014. április 17.

  
 Schusztar Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.



**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása**

## Generali Cash Pénzpiaci Alap

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
<b>1.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>856 560</b>	<b>1 047 248</b>
2.	1. Értékpapírok kamatbevétel	820 785	927 677
3.	2. Bankbetét kamata	1 341	1 331
4.	3. Árfolyamnyereség	34 434	118 240
5.	4. Osztalékbevétel	0	0
<b>6.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>35 978</b>	<b>8 437</b>
<b>7.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>113 406</b>	<b>132 074</b>
9.	1. Alapkezelői díj	94 636	109 812
10.	2. Letétkezelői díj	5 735	6 900
11.	3. Bizományosi díj	0	0
12.	4. Felügyeleti díj	3 583	4 310
13.	5. Egyéb költség	0	3
14.	6. Könyvvizsgálati díj	786	1 000
15.	7. Bankköltség	371	391
16.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 130	1 037
17.	9. Főforgalmazói díj	7 165	8 621
<b>18.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>19.</b>	<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20.</b>	<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21.</b>	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>Üzleti év eredménye</b>	<b>707 176</b>	<b>906 737</b>

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**3. számú melléklet:**

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

## Portfolió jelentés értékpapíralapra

**Alapadatok:**

Alap neve: **Generali Cash Pénzpiaci Alap**  
 Lajstrom száma: **1121-04**  
 Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**  
 Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

NEÉ számítás típusa: **T napon számolt, (T adatokból)**

Tárgynap (T-nap):		<b>2013.12.31</b>
Saját tőke:		<b>20 226 335 923</b>

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

<b>I. Kötelezettségek</b>			<b>Összeg/Érték</b>	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	<b>Hitelező</b>	<b>Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
			0	0,00%
				0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	<b>Számítási alap</b>		<b>14 442 907</b>	<b>0,07%</b>
Alapkezelői díj:	NE*1%; NE*0.5%		9 757 000	0,05%
Letétkezelői díj:	NE*0,04% / év		629 821	0,00%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		1 098 979	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	786.022,- / év*		561 900	0,00%
Számviteli szolgáltatás díja	1.270.000 /hó		175 248	0,00%
Forgalmazói díj	0,05%		2 197 959	0,01%
Tranzakciós díj			22 000	0,00%
Egyéb díj:				0,00%
				0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>26 097 901</b>	<b>0,13%</b>
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			26 097 901	0,13%
				0,00%
			<b>Kötelez. össz.:</b>	<b>40 540 808</b>
				<b>0,20%</b>
<b>II. Eszközök</b>			<b>Összeg/Érték</b>	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>Névértéken</b>		<b>8 412 996</b>	<b>0,04%</b>
Unicredit (T napon)	HUF		8 412 996	0,04%
				0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	<b>Bank</b>	<b>Futamidő</b>	<b>570 000 000</b>	<b>2,82%</b>
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>570 000 000</b>	<b>2,82%</b>
				0,00%
				0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
				0,00%

<b>II/4. Értékpapírok:</b>	<b>Megnev.</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték/darabszám *</b>	<b>19 688 463 735</b>	<b>97,34%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>19 688 463 735</b>	<b>97,34%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>				<b>16 896 789 785</b>	<b>83,54%</b>
	14/03/05 DKJ	HUF	2 314 670 000	2 302 960 084	11,39%
	14/04/30 DKJ	HUF	4 396 840 000	4 355 245 894	21,53%
	14/06/25 DKJ	HUF	3 408 000 000	3 361 167 264	16,62%
	14/08/06 DKJ	HUF	3 132 510 000	3 076 616 624	15,21%
	14/10/15 DKJ	HUF	3 892 930 000	3 800 799 919	18,79%
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>				<b>2 791 673 950</b>	<b>13,80%</b>
	MNB140115	HUF	2 795 000 000	2 791 673 950	13,80%
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>
					<b>0,00%</b>

II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II.5.2. Opció</b>	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusu (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
			<b>Eszk. össz.:</b>	<b>20 266 876 731</b>	<b>100,20%</b>

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