

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Éves jelentés

2012.

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 2012. 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 Könyvvizsgálati 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 függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk 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 2012. 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, 2013. április 22.



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



Szabó Gergely
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676



**Éves jelentés
2012.**

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	Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” sorozat forgalmazói: Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.) Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) Equilor Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) Generali Cash Pénzpiaci Alap „B” sorozat forgalmazója: 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

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2011. és 2012. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum			
2011.12.30			
Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,387,029,632	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,396,128,975	HUF	100.10%
Pénzpiaci eszközök	62,125,164	HUF	0.74%
Generali Cash Pénzpiaci Alap - HUF - UNICredit	62,125,164	HUF	0.74%
Állampapírok	7,822,827,311	HUF	93.27%
<i>Államkötvény</i>	494,299,574	HUF	5.89%
2015/B MÁK	396,681,051	HUF	4.73%
2015/B MÁK	97,618,523	HUF	1.16%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	7,248,628,297	HUF	86.43%
12/02/22 DKJ	34,600,895	HUF	0.41%
12/03/07 DKJ	183,790,477	HUF	2.19%
12/05/02 DKJ	1,664,367,432	HUF	19.84%
12/06/27 DKJ	989,591,151	HUF	11.80%
12/08/22 DKJ	2,574,101,632	HUF	30.69%
12/10/17 DKJ	874,150,710	HUF	10.42%
12/12/12 DKJ	928,026,000	HUF	11.07%
<i>Jegybanki kötvény</i>	79,899,440	HUF	0.95%
MNB120104	79,899,440	HUF	0.95%
Jelezáloglevél	511,176,500	HUF	6.09%
UCJBV 20/A	511,176,500	HUF	6.09%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9,099,343	HUF	-0.11%
Díjak	-9,099,343	HUF	-0.11%
Alapkezelői díj	-6,223,322	HUF	-0.07%
Felügyeleti díj	-512,406	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,024,811	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-308,218	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-445,890	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-549,197	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-35,500	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum			
2012.12.28			
Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	16,630,286,664	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	16,642,677,120	HUF	100.08%
Pénzpiaci eszközök	4,176,501	HUF	0.03%
Generali Cash Pénzpiaci Alap - HUF - UNICredit	4,176,501	HUF	0.03%
Állampapírok	16,126,235,119	HUF	96.97%
<i>Államkötvény</i>	505,769,278	HUF	3.04%
2015/B MÁK	70,578,151	HUF	0.42%
2015/B MÁK	435,191,127	HUF	2.62%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	15,620,465,841	HUF	93.93%
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%
Jelzáloglevél	512,265,500	HUF	3.08%
UCJBV 20/A	512,265,500	HUF	3.08%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,390,456	HUF	-0.07%
Befektetési jegy Visszaváltás	-41,774	HUF	0.00%
Generali Cash Pénzpiaci Alap A	-41,774	HUF	0.00%
Díjak	-12,348,682	HUF	-0.07%
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%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén (2012.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 3 574 494 156 db
 „B” sorozat: 3 946 428 342 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2012.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 2,200260 Ft
 „B” sorozat: 2,221115 Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



IV. Az Alap összetétele

2011. és 2012. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2011.12.30		2012.12.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,334,003,811	99.26%	16,638,500,619	99.97%
<i>Állampapírok</i>	7,822,827,311	93.17%	16,126,235,119	96.90%
<i>Jeletzőlevelek</i>	511,176,500	6.09%	512,265,500	3.08%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	62,125,164	0.74%	4,176,501	0.03%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	8,396,128,975	100.00%	16,642,677,120	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9,099,343		-12,390,456	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,387,029,632		16,630,286,664	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2012-es Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	820,582
I. Pénzügyi műveletek bevételei	856,560
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	820,785
2. <i>Bankbetét kamata</i>	1,341
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	34,434
4. <i>Osztalékbevétele</i>	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	35,978
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	113,406
1. <i>Alapkezelői díj</i>	94,636
2. <i>Letétkezelői díj</i>	5,735
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	3,583
5. <i>Közzétételi díj</i>	0
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	786
7. <i>Bankköltség</i>	371
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	1,130
9. <i>Főforgalmazói díj</i>	7,165
Nettó jövedelem	707,176

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	7,523,621
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	24,853,385
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-17,329,764
Tőkeváltozás	9,120,366
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	5,424,126
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	427,304
3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	2,561,760
4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	707,176

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2011 Adatok E Ft-ban	2012 Adatok E Ft-ban
Értékpapírok	8,341,035	16,647,455
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	7,184,733	15,224,728
4. Magyar államkötvény	500,886	495,423
5. Jegybanki kötvény	79,783	0
6. Jelzáloglevél	500,000	500,000
7. Értékpapírok értékkülönbözete	75,633	427,304
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalék ből	149,614	347,890
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-73,981	79,414
Pénzeszközök	542,422	9,518
1. Folyószámla	542,422	9,518
2. Lekötött betét	0	0

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
2009.12.31	4,156,822,456 Ft	2,008,531,450 Ft	1.879841 Ft	1.879841 Ft
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

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

Az Alapkezelő működésében az alábbi változások történtek:

- A PSZÁF 2012. április 13-án kelt H-EN-III-1008/2012. számú határozatával Schusztter Péter az Igazgatóság elnökeként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. július 23-án kelt H-EN-III-1058/2012. számú határozatával Hegedűs Anna a Felügyelő Bizottság elnökeként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. szeptember 7-én kelt H-EN-III-1083/2012. számú határozatával Schusztter Péter elnök-vezérigazgató ügyvezetőként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. november 16-i tájékoztatása alapján az Alapkezelő Igazgatósági és Felügyelő Bizottsági tagjainak nyilvántartásba vétele teljes körűen megtörtént.
Az Igazgatóság tagjai: Schusztter Péter (elnök), Kelemen Bálint, Vizkelety Péter.
A Felügyelő Bizottság tagjai: Hegedűs Anna (elnök), Erdős Mihály, Stefán István
- A PSZÁF 2012. november 19-én kelt H-EN-III-1143/2012. számú határozatával Kozó Anikó operációs vezető ügyvezetőként bejegyzésre került.
- Az Alapkezelő a 2012. üzleti évtől a könyvvizsgálati feladatok ellátására az Ernst and Young Kft-t (székhelye: Budapest, Váci út. 20) bízta meg.

Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével. 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.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

A 2012. év elején a nemzetközi piaci hangulat euforikusba fordulásával párhuzamosan a kockázatvállalási kedv a perifériába sorolt magyar kötvénypiacot is magával ragadta. Február hónapban tovább folytatódott a globális jó hangulat. A kedvező piaci hangulatnak köszönhetően az éven belüli lejáratú papírok hozama mintegy 30-40 bázisponttal csökkent. Optimizmusban, túljegyzéssel teltek az aukciók is. Forint jelentősen erősödött, az MNB új likviditásnövelő intézkedés bejelentésének, valamint az IMF megállapodásra való pozitív várakozásoknak is jótékony hatása volt a kötvénypiacra. A februári jó hangulat márciusban már nem folytatódott a kötvénypiacon. Éven belüli papírok hozamgyengülése ugyan nem volt olyan erőteljes, mint a hosszú kötvényeké, de a tendencia érzékelhető volt. Április túlnyomó részében stagnáltak az éven belüli hozamok. Hónap végére a hosszabb kötvényektől jelentősen elmaradva, az április 24-i Orbán-Barroso találkozó kedvező eredményei miatt 15-30 bázisponttal csökkentek az éven belüli lejáratú értékpapírok hozamai. Monetáris Tanács a kamatdöntő ülésén - a vártak megfelelően - változatlanul hagyta az irányadó kamatot (7%). Magyar fizetőeszközünk a forint rég nem látott erősödést hajtott végre, a közel 300-as szintről 285-os EURHUF árfolyam alá csökkent. Május második felét egyértelműen az európai adósságválság legújabb hulláma dominálta, a görög és spanyol helyzet hatására a forint ismét gyengülni kezdett. Gyenge forint és a kedvezőtlen globális hírek hatására a rövid lejáratú állampapírok a 3 hónapos diszkont kincstárjegyek kivételével közel 10-20 bázisponttal gyengültek. Júniusban a jelentős hozamcsökkenés oka a jegybanktörvény újabb módosítása, valamint a hónap utolsó napjaiban megrendezett EU-csúcs az uniós vezetők válságkezelő intézkedéseinek elfogadása. A forint jelentősen erősödött, EURHUF árfolyama 307-es szintről ismét a 285-ös szint felé vette az irányt. Optimista hangulatban az éven belüli papírok hozama is tudott esni, amely a 6-12 hónapos szegmensben 23-27 bázispontos hozamcsökkenést jelentett. Az éven belüli aukciók is sorra, eredményesen elkeltek. A gazdasági események hatására az Alap kis mértékű hosszítását hajtottuk végre. A júliusi optimista hangulat a rövid papírok hozamát is jelentős mértékben csökkentette. Ez köszönhető a jelentős nagyságú likviditásnak, illetve annak, hogy sok piaci szereplő alapkamat

Generali Alapkezelő Zrt.

vágásra számított. Várakozásainknak megfelelően a Jegybanki Monetáris Tanács változatlanul hagyta irányadó kamatát. Augusztus elején a globális jó hangulat hatására a hónap közepéig a forint is erősödni tudott, így a deviza hátán a hazai kötvények hozamai is csökkentek. Rosszabb inflációs várakozások és GDP adat, az IMF megállapodással kapcsolatos bizonytalanságok ellenére MNB Monetáris Tanácsa 25 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatlábat (6,75%). Ennek hatására a forint 285,8-ig gyengült az Euróval szemben. Éven belüli lejáratú magyar állampapírok hozamai 12-25 bázisponttal tudtak csökkenni. Szeptemberben a Kormány nyilatkozatai az IMF hitelszerződés megszületésének kitolódása irányába mutattak. A bizonytalansági tényezők következtében a forint is volatilisná vált, 281,4 és 287,8 közötti sávban ingadozott az EUR-val szemben. Rossz inflációs jelentés ellenére az MNB 25 bázisponttal 6,5%-ra csökkentette az irányadó kamatát, amelynek következtében a rövid lejáratú papírok hozama automatikusan csökkent. Szeptember vége óta, mind az IMF megállapodás reményében, mind a likviditásbőség, illetve a még mindig magas hozamok reményében tovább vásárolták a magyar kötvényeket. Éven belüli papírok aukciója minden esetben túljegyzéssel zárult. Magyar fizetőeszközünk ebben a hónapban is jelentős mozgást mutatott, 275,9 és 286,7 közötti sávban ingadozott az EUR-val szemben. Várakozásunknak megfelelően az MNB további 25 bázisponttal (6,25%-ra) csökkentette az irányadó kamatát. A következő hónapban sem az S&P leminősítése, sem az IMF-megállapodás létrejöttének csökkenő valószínűsége, sem a jegybankvezetői szándékaival szemben elindult kamatcsökkentési ciklus sem gyakorolt jelentős negatív hatást akár a forint, akár az állampapírok árfolyamára. Jegybanki alapkamat 25 bázispontos csökkentését árazta a piac. Az év utolsó hónapjában ismét, 5. alkalommal csökkentette az irányadó kamatát a Jegybank (5,75%). A JP Morgan ajánlása miatt (mely szerint 299 lesz az EURHUF) elindult egy forint gyengülés, de ez a kötvények árfolyamát nem befolyásolta kedvezőtlenül. A jó hangulat ellenére a kockázatok nem tűntek el, ezért óvatos, neutrális portfólió kialakítását céloztuk meg.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében az alábbi változások történtek:

A PSZÁF 2012. október 17-én kelt H-KE-III-459/2012. számú határozatával a Generali Cash Pénzpiaci Alapra vonatkozóan az alábbi változásokat engedélyezte:

- az Alap befektetési politikájának változása (a befektetési limitek jogszabályi változás miatti átvezetése)
- új könyvvizsgáló (Ernst and Young Kft, székhelye: Budapest, Váci út. 20),
- könyvvizsgálói díj mértékére vonatkozó rendelkezések változása
- a tranzakciós díj maximális mértéken történő feltüntetése


IX. Egyéb


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

X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2013. április 22.


 Schusztter Péter
 Igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 Igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Mérlege

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+23. sor)	8 883 457	16 656 973
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
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
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-22. sor)	8 341 035	16 647 455
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	7 184 733	15 224 728
17.	4. Magyar államkötvény	500 886	495 423
18.	5. Jegybanki kötvény	79 783	0
19.	6. Jelzáloglevél	500 000	500 000
20.	7. Értékpapírok értékkülönbözete	75 633	427 304
21.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	149 614	347 890
22.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-73 981	79 414
23.	III. PÉNZESZKÖZÖK (24-26. sor)	542 422	9 518
24.	1. Folyószámla	542 422	9 518
25.	2. Lekötött betét	0	0
26.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	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)	8 883 457	16 656 973

Generali Cash Pénzpiaci Alap

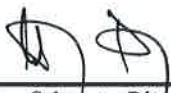
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d
31.	E) SAJÁT TŐKE(32.+35. sor)	8 874 377	16 643 987
32.	I. Induló tőke	4 325 947	7 523 621
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 949 580	24 853 385
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-13 623 633	-17 329 764
35.	II. Tőkeváltozás (36-39. sor)	4 548 430	9 120 366
36.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	1 911 037	5 424 126
37.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	75 633	427 304
38.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	2 204 878	2 561 760
39.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	356 882	707 176
40.	F) Céltartalékok	0	0
41.	G) Kötelezettségek (42-45. sor)	6 964	10 316
42.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. sor)	6 964	10 316
44.	1. Szállítók	6 964	10 316
45.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
46.	H) Passzív időbeli elhatárolások	2 116	2 670
47.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+40+41+46. sor)	8 883 457	16 656 973

Budapest, 2013. április 22.


 Schusztar Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása

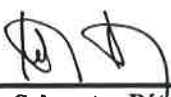
Generali Cash Pénzpiaci Alap


EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	452 823	856 560
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	445 589	820 785
3.	2. Bankbetét kamata	1 201	1 341
4.	3. Árfolyamnyereség	6 033	34 434
5.	4. Osztalékbevétele	0	0
6.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	13 587	35 978
7.	III. Egyéb bevételek	0	0
8.	IV. Működési költségek	82 354	113 406
9.	1. Alapkezelői díj	73 740	94 636
10.	2. Letétkezelői díj	3 281	5 735
11.	3. Bizományosi díj	0	0
12.	4. Felügyeleti díj	1 881	3 583
13.	5. Közzétételi díj	0	0
14.	6. Könyvvizsgálati díj	757	786
15.	7. Bankköltség	1 445	371
16.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250	1 130
17.	9. Főforgalmazói díj	0	7 165
18.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
19.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
20.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
21.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	Üzleti év eredménye	356 882	707 176

Budapest, 2013. április 22.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet:

Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfólió 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):		2012.12.31
Saját tőke:		16,643,986,257

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0.00%
			0	0.00%
				0.00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		12,986,885	0.08%
Alapkezelői díj:	NE*1%; NE*0.5%		8,417,613	0.05%
Letétkezelői díj:	NE*0,04% / év		557,354	0.00%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		998,000	0.01%
Könyvvizsgálói díj:	786.022,- / év*		497,013	0.00%
Számviteli szolgáltatás díja	1.270.000 /hó		495,300	0.00%
Forgalmazói díj	0.05%		1,995,605	0.01%
Tranzakciós díj			26,000	0.00%
Egyéb díj:				0.00%
				0.00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0.00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0.00%
Egyéb kötelezettségek:				0.00%
				0.00%
Kötelez. össz.:			12,986,885	0.08%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		9,518,304	0.06%
	HUF		9,518,304	0.06%
				0.00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0.00%
				0.00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0.00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0.00%
Egyéb követelés:			0	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0.00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0.00%
				0.00%
				0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0.00%
				0.00%
				0.00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	16,647,454,838	100.02%
II/4.1. Állampapírok (összes):					16,134,693,838	96.94%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					505,583,353	3.04%
	2015/B MÁK	HUF	516,460,000	505,583,353	3.04%	0.00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					15,629,110,485	93.90%
	13/02/20 DKJ	HUF	694,170,000	688,967,890	4.14%	
	13/04/17 DKJ	HUF	2,965,000,000	2,918,805,300	17.54%	
	13/05/29 DKJ	HUF	2,736,280,000	2,677,816,642	16.09%	
	13/07/24 DKJ	HUF	2,437,280,000	2,366,269,847	14.22%	
	13/09/18 DKJ	HUF	3,084,000,000	2,966,259,048	17.82%	
	13/11/13 DKJ	HUF	4,201,540,000	4,010,991,758	24.10%	
						0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0.00%
						0.00%
						0.00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0.00%
						0.00%
						0.00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					0	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0.00%
						0.00%
						0.00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0.00%
						0.00%
						0.00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0.00%
						0.00%
						0.00%
II/4.3. Részvények (összes):					0	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0.00%
						0.00%
						0.00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					0	0.00%
						0.00%
						0.00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0.00%
						0.00%
						0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					512,761,000	3.08%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					512,761,000	3.08%
	UCJBV 20/A	HUF	500,000,000	512,761,000	3.08%	0.00%
						0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0.00%
						0.00%
						0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):					0	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0.00%
						0.00%
						0.00%

II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0.00%
					0.00%
					0.00%
II/5. Származékos ügyletek				0	0.00%
II.5.1. Határidős	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%
II.5.2. Opció	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%
			Eszk. össz.:	16,656,973,142	100.08%

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