

GENERALI ALAPKEZELŐ ZRT.

**JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ
2007. DECEMBER 31.**

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának és részvényeseinek

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 826 036 eFt, a mérleg szerinti eredmény 0 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

Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti és a Nemzetközi 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 nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

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 a Társaság 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. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti és a Nemzetközi 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 Alapkezelő Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a mellékelt éves beszámoló a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait.

Budapest, 2008. január 9.

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

Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

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

Statisztikai számjel

0	1
---	---

1	0
---	---

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

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő ZRt.

Beszámoló

a 2007.01.01 - 2007.12.31-ig terjedő időszakra

Keltezés: Budapest, 2008. január 09.

Schuszter Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő ZRt.

Pillár Zsolt
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő ZRt.

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

Statistikai számjel

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

Céjjegyzék száma

Generali Alapkezelő ZRt.

MÉRLEG "A"

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2006.12.31	2007.12.31
a	b	d	c
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)	16 735	15 244
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09. sor)	124	0
03.	Alapítás, átszervezés aktivált értéke		
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		
05.	Vagyoni értékű jogok		
06.	Szellemi termékek	124	0
07.	Üzleti vagy cégérték		
08.	Immateriális javakra adott előlegek		
09.	Immateriális javak értékhelyesbítése		
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok)	16 611	15 244
11.	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok		
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek		
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	16 611	15 244
14.	Tenyészállatok		
15.	Beruházások, felújítások	0	0
16.	Beruházásokra adott előlegek		
17.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25. sor)	0	0
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban		
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban		
21.	Egyéb tartós részesedés		
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban		
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön		

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2006.12.31	2007.12.31
a	b	d	c
24.	Tartóshitelviszonyt megtestesítő értékpapír		
25.	Befektetett eszközök értékhelyesbitése		
26.	B) FORGÓESZKÖZÖK (27+34+40+45. sor)	1 394 464	1 574 109
27.	I. KÉSZLETEK (28-33. sor)	0	0
28.	Anyagok		
29.	Befejezetlen termelés és félész termékek		
30.	Növedék-, hizó- és egyéb állatok		
31.	Késztermékek		
32.	Áruk		
33.	Készletekre adott előlegek		
34.	II. KÖVETELÉSEK (35-39. sor)	8 059	12 557
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	426	0
36.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
38.	Váltókövetelések		
39.	Egyéb követelések	7 633	12 557
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. sor)	1 211 579	1 524 789
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban		
42.	Egyéb részesedés		
43.	Saját részvények, saját üzletrészek,		
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 211 579	1 524 789
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46-47. sor)	174 826	36 763
46.	Pénztár, csekkek	0	0
47.	Bankbetétek	174 826	36 763
48.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (49-51. Sor)	177 940	236 683
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	177 940	236 683
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0
51.	Halasztott ráfordítások	0	0
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)	1 589 139	1 826 036

Budapest, 2008. január 09.

Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő ZRt.

Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő ZRt.

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő ZRt.

MÉRLEG "A"

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2006.12.31	2007.12.31
a	b	d	c
53.	D) SAJÁT TŐKE(54-60. sor)	1 210 100	1 210 100
54.	I. JEGYZETT TŐKE	500 000	500 000
55.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		
56.	III. TŐKETARTALÉK		
57.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	601 744	710 100
58.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK		
59.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK		
60.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	108 356	0
61.	E. CÉLTARTALÉK (62-64. sorok)	0	0
62.	1. Céltartalék várható kötelezettségekre		
63.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre		
64.	3. Egyéb céltartalék		
65.	F) KÖTELEZETTSÉGEK (66.+70.+79. sor)	262 158	463 216
66.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (67-69. sor)	0	0
67.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
68.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
69.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben		
70.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (71-78. sor)	0	0
71.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök		
72.	2. Átváltoztatható kötvények		
73.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból		
74.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek		

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2006.12.31	2007.12.31
a	b	d	c
75.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek		
76.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
77.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
78.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
79.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (80-86. sor)	262 158	463 216
80.	1. Rövid lejáratú kölcsönök		
	ebből: az átváltoztatható kötvények		
	2. Rövid lejáratú hitelek		
81.	3. Vevőtől kapott előlegek		
82.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	0	30
83.	5. Váltótartozások		
84.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	250 000	422 788
85.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
86.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	12 158	40 398
87.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (88-90. sor)	116 881	152 720
88.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		
89.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	116 881	152 720
90.	3. Halasztott bevételek		
91.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+61.+65.+87. sor)	1 589 139	1 826 036

Budapest, 2008. január 09.

Schuszter Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő ZRt.

Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő ZRt.

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő ZRt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2006.12.31	2007.12.31
a	b	d	c
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele (01/a.-01/d.)	652 720	946 775
02.	Export értékesítés nettó árbevétele (02/a.-02/d.)	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	652 720	946 775
03.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke		
04.	Saját termelésű készletek állományváltozása		
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)	0	0
III.	Egyéb bevételek (III/a.-III/d.)	2 433	6 979
	ebből: visszaírt értékvesztés		
05.	Anyagköltség	2 576	3 972
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	52 664	72 234
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	38 868	82 198
08.	Eladott áruk beszerzési értéke		
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	17 834	18 139
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	111 942	176 543
10.	Béreköltség	58 064	73 767
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	6 496	7 940
12.	Bérfárulékok	22 249	31 576
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	86 809	113 283
VI.	Értékcsökkenési leírás	6 177	4 152
VII.	Egyéb ráfordítások	118 863	153 121
	Ebből: értékvesztés	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	331 362	506 655

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2006.12.31	2007.12.31
a	b	d	c
13.	Kapott járó osztalék és részesedés		
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
14.	Részesedése értékesítésének árfolyamnyeresége		
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége		15 005
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	99 435	104 963
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	116	56
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	99 551	120 024
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások		
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése		2 159
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	70	53
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	70	2 212
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	99 481	117 812
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A.+B.)	430 843	624 467
X.	Rendkívüli bevételek		
XI.	Rendkívüli ráfordítások		100 600
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	0	-100 600
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C.+D.)	430 843	523 867
XII.	Adófizetési kötelezettség	72 487	101 079
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+E.-XII.)	358 356	422 788
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre		
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	250 000	422 788
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F.+22.-23.)	108 356	0

Budapest, 2008. január 09.

Schuszter Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő

Pillár Zsolt
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő ZRt.

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

I. Általános adatok

A vállalkozás neve:	Generali Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.
A Társaság tulajdonosa:	Generali-Providencia ZRt. 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44 Tulajdoni hányada: 74 % és 2007. november 28-ig Generali Holding Vienna AG AT 1010 Wien, Landskrongasse 1-3. Tulajdoni hányada: 26 %.
	2007. november 28-tól Assicurazioni Generali 34132 Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi 2 Tulajdoni hányada: 26 %.

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

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

A Társaság 2000. október 10-én részvénytársaságként került megalapításra. A Társaság tevékenységét 2000. október 25-én kezdte meg. Az APEH Kelet-budapesti Igazgatóságánál a 12546279-1-42 adószámom, a Fővárosi Bíróság Cégbíróságán a 01-10-044465/7 szám alatt került bejegyzésre.

Jelen beszámoló a 2007.01.01-2007.12.31-i időszakról szól.

Tevékenységi kör:	67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység Ezen belül a Társaság kizárólag befektetési alapkezelő tevékenységet folytat. A tevékenység végzéséhez szükséges minden hatósági engedéllyel rendelkezik a Társaság. 65.23 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység A Társaság tevékenysége a TEÁOR 65.23 szám alatt jelölt "Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység" –en belül az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak, valamint magánnyugdíjpénztárak részére végzett vagyongazdálkodási tevékenységre, valamint portfóliókezelési tevékenységre terjed ki.
-------------------	--

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

A Társaság a Generali Befektetési Alapok vagyonekezelését, illetve egyes Generali csoportba tartozó és azon kívüli társaságok portfóliókezelését, valamint nyugdíj- és egészségpénztárak vagyónának kezelését végzi.

A Társaság igazgatóságának tagjai:

Schuszter Péter	(1145 Budapest, Szugló u.59/2.)
Pillár Zsolt	(1136 Budapest, Balzac u. 43.)
Végh Tibor	(9026 Győr, Szárcsa u. 5.)

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

II. Számviteli politika összefoglalása

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

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

A mérlegkészítés időpontja 2008. január 05.

Jelentős eltérésnek minősíti a Társaság a mérlegfőösszeg 2%-át meghaladó összegű hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes összegét, lényeges hibának a mérlegfőösszeg 3%-át meghaladó hibahatások együttes összegét.

Az értékcsökkenés elszámolására negyedévente kerül sor.

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

Szoftverek	33 %
Számítástechnikai berendezések	33 %
Gépjárművek	20 %

Gépjárművek leírása 5 év alatt történik, 30 % maradványérték figyelembevételével.

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

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

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

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

III. Mérlegtételek részletezése

1. Eszközök

<u>1.1. Befektetett eszközök</u>	2006.12.31.	2007.12.31.
	16 735 e Ft	15 244 e Ft

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök 2007. évi állományának változását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

1.2. Forgóeszközök

<u>1.2.1. Követelések</u>	2006.12.31.	2007.12.31.
	8 059 e Ft	12 557 e Ft

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból

Valamennyi évközi vevőkövetelés kiegyenlítésre került és a decemberi bevételek a beszámoló készítésig elhatároláson szerepeltek.

Az egyéb követelések mérlegsoron az APEH-kal szemben fennálló társasági adó, helyi adó, gépjárműadó túlfizetés, munkavállalókkal szembeni követelés és OEP követelés található 12 557 e Ft értékben.

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

<u>1.2.2. Értékpapírok</u>	2006.12.13.	2007.12.31.
	1 211 579 e Ft	1 524 789 e Ft

A társaság tulajdonában lévő értékpapírok az alábbi táblázatban találhatóak:

Beszerzési érték 2006.12.31.		Adatok e Ft-ban Beszerzési érték 2007.12.31.	
2007/D MÁK	99 299	2008/D MÁK	77 194
2007/F MÁK	102 035	2008/E MÁK	176 609
2007/G MÁK	145 712	2009/D MÁK	207 434
2008/D MÁK	77 194	2009/E MÁK	98 059
2008/E MÁK	176 609	2010/C MÁK	99 162
2009/D MÁK	207 434	2010/D MÁK	304 878
2009/E MÁK	98 059	08/07/02 DKJ	138 943
07/03/14 DKJ	178 211	08/08/27 DKJ	272 915
07/03/28 DKJ	62 052	MNB080109	149 595
07/08/01 DKJ	64 974	Összesen	1 524 789
Összesen	1 211 579		

<u>1.2.3. Pénzeszközök</u>	2006.12.31.	2007.12.31.
	174 826 e Ft	36 763 e Ft

A pénzeszközök között a Társaság a Raiffeisen Bank ZRt.-nél forintban vezetett folyószámlájának és lekötött betétjének 2007. 12. 31-i záró egyenlege található.

	2006.12.31.	2007.12.31.
Raiffeisen Bank forint számla	19.826 e Ft	36.763 e Ft
Raiffeisen Bank lekötött betét	155.000 e Ft	0 e Ft
Összesen	174.826 e Ft	36.763 e Ft

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

<u>1.3. Aktív időbeli elhatárolások</u>	2006.12.31	2007.12.31.
	177 940 e Ft	236 683 e Ft

Az aktív időbeli elhatárolások között az alábbi tételek találhatók:

	Adatok e Ft-ban	
Aktív időbeli elhatárolás	2006.12.31	2007.12.31
Alapkezelési bevétel	26 215	29 517
Vagyonkezelési bevétel	101 624	145 916
Portfóliókezelési bevétel	7 409	16 750
Kamatbevétel	38 303	38 913
Egyéb bevétel	4 389	5 587
Összesen:	177 940	236 683

A Társaság fő tevékenysége kiterjed az alapkezelésre, a vagyonkezelésre, továbbá a portfóliókezelésre. Az elhatárolások között a december havi alapkezelési bevételek, valamint a IV. negyedévre vonatkozó vagyonkezelési és portfólió bevételek, és a várható kamatbevételek szerepelnek.

2. Források

2.1 Saját tőke

<u>2.1.1 Jegyzett tőke</u>	2006.12.31.	2007.12.31.
	500 000 e Ft	500 000 e Ft

A jegyzett tőke mérleg soron a tulajdonosok által forintban befizetett 500.000 e Ft, a Cégbíróság által 2002. 10. 04-én bejegyzett jegyzett tőke szerepel.

2.1.2 Mérleg szerinti eredmény

A mérleg soron a Társaság 2007. 01. 01-től 2007. 12. 31-ig keletkezett nyeresége szerepel.

	2006.12.31.	2007.12.31.
Mérleg szerinti eredmény	108.356 e Ft	422.788 e Ft

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

2.2 Kötelezettségek

<u>2.2.1 Rövid lejáratú kötelezettségek</u>	2006.12.31.	2007.12.31.
	262 158 e Ft	463 216 e Ft

A rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel 30 e Ft szállítói kötelezettség, valamint az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek. Itt lett kimutatva a Generali- Providencia ZRt-nek fizetendő osztalékfizetési kötelezettség is, összege 422 788 e Ft.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségként lett kimutatva a 12. havi bruttó bér és járulékai, valamint a 2007. évi különadó kötelezettség, innovációs járulék és a természetbeni juttatások adóvonzata.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	Adatok e Ft-ban	
	2006.12.31	2007.12.31
SZJA munkaviszonyból	2 579	8 174
TB kötelezettség	2 628	7 803
Letiltások	-	163
Jövedelem elszámolás	4 548	8 165
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 403	16 093
Összesen:	12 158	40 398

2.3 Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások között az alapkezelési engedmény, letétkezelői díjak, számítástechnikai szolgáltatás és egyéb működési költségek szerepelnek, mint például a 2007. évet érintő PwC könyvvizsgálati díj, PSZÁF felügyeleti díj, Generali – Providencia ZRt-vel szemben fennálló könyvelési és bérszámfejtési díj.

Passzív időbeli elhatárolásként került kimutatásra a Generali – Providencia ZRt-nek nyújtott engedmény.

A Generali – Providencia ZRt befektetési jegyeket vásárolt az Alapkezelő által kezelt befektetési alapokból. Megállapodás született arról, hogy amennyiben az alapokból 2007. év folyamán a Generali – Providencia ZRt részéről pénzkivonás nem történik, úgy az alapok alapkezelési tájékoztatóiban meghatározott alapkezelési díjból az Alapkezelő engedményt ad a Generali – Providencia ZRt részére. Az engedmény nagysága a Generali – Providencia ZRt-nek alapokba befektetett pénzére számított befektetési alapkezelési díj 80 %-a, 2007- ban 128.226 e Ft.

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

Adatok e Ft-
ban

Passzív időbeli elhatárolások	2006.12.31	2007.12.31
Alapkezelési engedmény	100 317	128 226
Bérek, prémiumok	2 260	1 720
Bérek, prémiumok járulékai	757	576
Tőzsdei információs szolgáltatás	388	2 075
Bankköltség	13 146	15
Egyéb költségek	13	20 108
Összesen:	116 881	152 720

IV. Az Eredménykimutatás tételeinek részletezése

<u>1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele</u>	2006.12.31.	2007.12.31.
	652 720 e Ft	946 775 e Ft

A vagyongazdálkodási és az alapkezelési tevékenység bevétele jelentősen emelkedett az előző évhez képest, ami az értékesítés nettó árbevételének emelkedését okozza.

Adatok e Ft-
ban

Értékesítés nettó árbevétele	2006.12.31	2007.12.31
Vagyonkezelési bevétel	311 768	529 493
Portfóliókezelési bev.	26 521	45 378
Alapkezelői bevétel	293 524	345 371
Továbbszámlázott felügyeleti díj bev.	10 538	10 921
Továbbszámlázott könyvelési díj bev.	7 296	8 032
Befektetési egyéb bev.	3 073	7 580
Összesen:	652 720	946 775

A Társaság fő tevékenységi köréhez tartozik az Alapkezelési tevékenység, amely során bevétele származik az Arany Oroszlán Befektetési Alaptól, a Generali Gold Befektetési Alaptól, a Generali Cash Befektetési Alaptól, a Generali Hazai Kötvény Befektetési Alaptól, és a Nemzetközi Részvény Alapok Befektetési Alapból.

A Társaság Egyéb pénzügyi tevékenységként Vagyonkezelési és Portfóliókezelési tevékenységet folytat. Vagyonkezelési tevékenysége során bevétele származik az Évvgyűrűk Magánnyugdíjpénztártól, a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztártól, a Generali Egészségpénztártól, a Honvéd Magánnyugdíjpénztártól, a Honvéd Önkéntes Nyugdíjpénztártól, a Vasutas Magánnyugdíjpénztártól, a Vasutas Önkéntes Nyugdíjpénztártól, valamint a Postás Önkéntes Nyugdíjpénztártól.

A Portfóliókezelési tevékenység végzésével bevétele származik az Európai Utazási Biztosító ZRt-től, a Közlekedési Biztosító Egyesülettől, a MÁV Általános Biztosító Egyesülettől, a Magyar Biztosítók Szövetségétől, a Dimenzió Biztosító és Önszegélyező Egyesülettől, illetve a Genertel Biztosító Zrt-től.

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

<u>2. Egyéb bevételek</u>	2006.12.31.	2007.12.31.
	2 433 e Ft	6 979 e Ft

Az egyéb bevételek között a munkavállalóknak továbbszámlázott telefonkölttség, MÁV jutalék továbbszámlázás, Európai Utazás Biztosító ZRt-nek és Közlekedési Biztosító Egyesületnek továbbszámlázott brókerdíj és az ellopott személygépkocsi miatt kapott kártérítés összege szerepel.

	2006.12.31.	2007.12.31.
Egyéb bevétel	2.433 e Ft	6.979 e Ft

Az egyéb bevételekből 2.841 e Ft kapcsolt vállalkozástól, a Generali Providencia Zrt-től származik.

<u>3. Anyagjellegű ráfordítások</u>	2006.12.31.	2007.12.31.
	111 942 e Ft	176 543 e Ft

Az anyagjellegű ráfordítások között a következő ráfordítások lettek elszámolva

	2006.12.31.	2007.12.31.
<u>Anyagkölttség</u> (irodaszer, nyomtatvány, szgk. üzemanyag, anyagöltség)	2.576 e Ft	3.972 e Ft

	2006.12.31.	2007.12.31.
<u>Igénybevett szolgáltatások</u>	52.664 e Ft	90.373 e Ft

Itt lettek kimutatva jelentősebb tételként a bérleti díj, külső számítástechnikai szolgáltatás, könyvvizsgálati díj, telefonkölttség, marketing költség, szakértői és jogi költségek, bérszámfejtési és könyvelési díj, oktatási költség, álláshirdetések költsége, cégautók javítási költsége és különböző tagdíjak (BAMOSZ, BEVA)

Adatok e Ft-
ban

Igénybevett szolgáltatások értéke	2006.12.31	2007.12.31
Külső számítástechnikai szolgáltatás	6 126	16 724
Tőzsdei szolgáltatás	11 768	9 368
Jogi szaktanácsadás	2 926	6 360
Ingatlan bérleti díj	9 867	5 742
Marketing költség	-	3 837
Könyvvizsgálat, könyvelési díj	2 647	4 394
Felügyeleti díj	6 559	8 862
Egyéb igénybevett szolgáltatások	12 771	16 947
Összesen:	52 664	72 234

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

Ebből közvetített szolgáltatásként számolta el a Társaság a Generali Befektetési alapok felé továbbszámlázott költséget. 18.139 e Ft

Kétféle költség lett átsorolva: PSZÁF díj és könyvelési költség.

Adatok e Ft-
ban

Közvetített szolgáltatások	2006.12.31	2007.12.31
Továbbszámlázott felügyeleti díj	10 538	10 108
Továbbszámlázott könyvelési díj	7 296	8 031
Összesen:	17 834	18 139

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

<u>Egyéb szolgáltatások:</u>	2006.12.31.	2007.12.31.
	38.868. e Ft	82.198 e Ft

Adatok e Ft-
ban

Egyéb szolgáltatások értéke	2006.12.31	2007.12.31
Gépjármű biztosítás KGFB	1 297	1 188
Bank kezelési költség	133	338
Befektetési kezelési költség	37 438	80 672
Összesen:	38 868	82 198

4. Személyi jellegű ráfordítások

Az alkalmazottakkal kapcsolatos bérköltséget és járulékait, valamint a természetbeni juttatások értékét tartalmazza.

	2006.12.31.	2007.12.31.
Személyi jellegű ráfordítások összege:	86.809 e Ft	113.283 e Ft

A Generali Alapkezelő létszáma 2007-ban átlagosan 14 fő volt.

2007. évben a vezető tisztségviselők 1 720 000 e Ft járandóságot kaptak, mely tiszteletdíjként került elhatárolásra. Vezető tisztségviselők a Társaságtól kölcsönt nem kaptak.

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

5. Értécsökkenés

Az értécsökkenési leírás költsége a tárgyévben jelentősen csökkent. Ennek oka, hogy a szoftverek értécsökkenési leírása még év közben elérte a 0-t.

A tárgyévi értécsökkenés alakulást (4.152 e Ft) az I. számú melléklet részletesen tartalmazza.

	2006.12.31.	2007.12.31.
Tárgyévi értécsökkenés:	6.177 e Ft	4152 e Ft

6. Egyéb ráfordítások

Adatok e Ft-ban		
Egyéb ráfordítás	2006.12.31	2007.12.31
Iparüzési adó	12 646	18 477
Innovációs Járulék	1 897	2 771
Eszköz selejtezés,leltárihiány	1 764	1 535
Alapkezelői díjkedvezmény	100 317	128 226
Egyéb ráfordítás	2 239	2 112
Összesen:	118 863	153 121

Az egyéb ráfordítások között az iparüzési adó, gépjárműadó, a Generali Alapkezelő ZRt-t terhelő hatósági díjak, innovációs járulék, illetékek, illetve a Generali – Providencia ZRt-nek nyújtott engedmény került kimutatásra. Emelkedését az engedmény emelkedése okozza.

7. Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek bevételei (120 024 e Ft) több részről tevődik össze: lekötött- és folyószámla bankbetét után kapott kamatok, külföldi követelések, kötelezettségek árfolyamnyereségei, befektetések kamata és az értékpapírok után járó kamatok.

A kapott kamatok között a folyószámla járó bankkamatai szerepelnek: 1 701 e Ft.

A lekötött forintszámla kamatai között 4 011 e Ft lett elszámolva 2007-ben.

A diszkont kincstárjegyek és az államkötvények után járó kamatok 99 251 e Ft-ot tettek ki 2007-ben.

A pénzügyi műveletek ráfordításai között (2212 e Ft) az értékpapírok árfolyamvesztései, valamint árfolyamvesztések vannak kimutatva.

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

Pénzügyi eredmény	Adatok e Ft-ban	
	2006.12.31	2007.12.31
Bankkamatok	5 175	5 712
DKJ és MÁK után járó kamatok	83 391	99 251
Pénzügyi egyéb bevételek	116	56
Árfolyamnyereség	10 869	15 005
Árfolyamveszteség	- 70	- 2 211
Összesen:	99 481	117 813

A Társaság 74 %-os tulajdonosa, a Generali Providencia ZRt 422 787 e Ft osztalék kifizetéséről nyilatkozott 2008. január 4-én, amelyet a Társaság megjelenített a 2007. évi beszámolójában. Az osztalék összege a Társaság teljes mérleg szerinti eredménye.

8. Rendkívüli ráfordítások

A rendkívüli ráfordítások összege (100 600 e Ft) az alábbiak szerint oszlik meg:

A Társaság 100 000 e Ft egyszeri támogatást nyújtott a Generali Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár részére. A pénzbeli szolgáltatást a Társaság ellenszolgáltatás kikötése nélkül teljesíti, ezért az az 1993. évi XCVI. Törvény 17.§-a (1) bekezdésében foglaltak szerint adományként minősül, így a társasági adó számításánál csökkentő tételnek is minősül. A támogatás teljes összege az Generali Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár működési tartalékába kerül.

Az egyéb ráfordítások között szereplő további 600 e Ft a Társaság által nyújtott fejlesztési támogatásokat tart

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

A Társaság helyzetét jellemző mutatók:

	2006.		2007.
Jövedelmezőségi mutató	e Ft		e Ft
Mérleg szerinti eredmény	= $\frac{108\,356}{1\,210\,100}$	= 0,09 %	$\frac{0}{1\,210\,100}$ = 0,00 %
Saját tőke			
Tőkerősség	e Ft		e Ft
Saját tőke	= $\frac{1\,210\,100}{1\,589\,139}$	= 0,76 %	$\frac{1\,210\,100}{1\,826\,036}$ = 0,66 %
Mérlegfőösszeg			
Likviditási mutató	e Ft		e Ft
Forgóeszközök	= $\frac{1\,394\,464}{262\,158}$	= 5,32 %	$\frac{1\,574\,109}{463\,216}$ = 3,40 %
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Kötelezettségek részaránya	e Ft		e Ft
Kötelezettségek	= $\frac{262\,158}{1\,589\,139}$	= 0,16 %	$\frac{463\,216}{1\,826\,036}$ = 0,25 %
Mérlegfőösszeg			
Befektetett eszközök aránya	e Ft		e Ft
Befektetett eszközök	= $\frac{16\,735}{1\,589\,139}$	= 0,01 %	$\frac{15\,244}{1\,826\,036}$ = 0,01 %
Mérlegfőösszeg			

8. Adózás

A Társaságnál az adóhatóság teljeskörű adóvizsgálatot nem folytatott le egyetlen év vonatkozásában sem. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat.

A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak pótlólagos adó vagy bírság címén jelentős kötelezettsége származhat.

Generali Alapkezelő Zrt
Kiegészítő melléklet
2007. 01. 01. - 2007. 12. 31. időszakra

V. Társasági adókötelezettség

2007. 01. 01. – 2007. 12. 31. időszakra.

A Társaság a 2007. évi társasági adóalap megállapításánál a társasági adóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvényt vette figyelembe.

	2006.	2007.
Adózás előtti eredmény	430 843	523 867
Adóalapot csökkentő tételek	18 823	122 629
Elhatárolt veszteség	-	-
ÉCS	6 177	4 152
Iparüzési adó 100 %-a	12 646	18 477
Támogatás		100 000
Adóalapot növelő tételek	6 177	104 159
ÉCS	6 177	4 152
Önellenőrzési pótlék	-	7
Támogatás		100 000
Adóalap módosítások egyenlege	- 12 646	- 18 470
Adóalap	418 197	505 397
Társasági adó 2007.	66 911	80 864
Különadó 2007.	5 576	20 216
Adózott eredmény	358 357	422 788
Fizetett osztalék	250 000	422 788
Mérleg szerinti eredmény	108 357	0

Budapest, 2008. január 09.

Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő ZRt.

Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő ZRt.

1.sz. melléklet

Generali Alapkezelő Rt
Immateriális javak és tárgyi eszközök alakulása 2007. 01. 01.-2007. 12. 31.

Eszközök megnevezése	Bruttó érték		Értéksökkenés		Nettó érték	
	2007.01.01 növ.	2007.12.31 csökk.	2007.01.01 növ.	2007.12.31 csökk.	2007.01.01	2007.12.31
1. Beruházások	-	-	-	-	-	-
2. Szoftverek	10 406	-	10 282	-	124	-
3. Számítástechnikai berendezések	5 355	-	3 721	-	1 634	1 048
4. Járművek	21 208	3 277	6 459	1 742	14 749	13 851
5. Telefon	303	-	76	-	227	344
6. Kísérétékű eszközök	59	-	59	-	-	-

Budapest, 2008. Január 09.

Schusztar Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő ZRt.

Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő ZRt.

CASH-FLOW kimutatás 2007.**Generali Alapkezelő ZRt**

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2007.	2006
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Adózás előtti eredmény	523 866	430 843
2. Elszámolt amortizáció	4 152	6 177
3. Elszámolt értékvesztés	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-	-
6. Szállítói kötelezettség változása	30	-
7. Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása	201 029	247 444
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	35 839	33 699
9. Vevőkövetelés változása	215	426
10. Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	- 317 923	- 328 899
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	- 58 743	- 10 948
12. Fizetett adó (nyereség után)	- 101 079	- 72 487
13. Fizetett osztalék, részesedés	- 422 788	- 250 000
I. Működési Cash-flow	- 135 402	55 403
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
14. Befektetett eszközök beszerzése	- 4 196	- 5 470
15. Befektetett eszközök eladása	1 535	1 767
16. Kapott osztalék	-	-
II. Befektetési Cash-flow	- 2 661	3 703
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
17. Részvénykibocsátás bevétele (Tőkeemelés)	-	-
18. Kötvénykibocsátás bevétele	-	-
19. Hitelfelvétel	-	-
20. Végrelegesen kapott pénzeszköz	-	-
21. Részvénybevonás (Tőkeleszállítás)	-	-
22. Kötvényvisszafizetés	-	-
23. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	-	-
24. Jegyzett tőkeemelés befolyt összege	-	-
25. Végrelegesen átadott pénzeszköz	-	-
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	-	-
IV. Pénzeszközök változása	- 138 063	51 700
Nyitó pénzeszközállomány	174 826	123 126
Záró pénzeszközállomány	36 763	174 826
EII.	- 138 063	51 700

Budapest, 2008. január 09.

Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő ZRt.

Pillár Zsolt
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő ZRt.

Generali Alapkezelő Zrt.

Üzleti jelentés

Megalakulás, alaptőke-emelés	<p>A Generali Alapkezelő Zrt.-t a Generali-Providencia Zrt. - a Generali Csoport legnagyobb tagja - 100%-os leányvállalataként alapította 2000. október 10-én. A Társaság bejegyzésére 2001. január 12-én került sor a Budapest Fővárosi Bíróság Cégbíróságán. 2002 év folyamán a Generali Alapkezelőnél alaptőke-emelésre került sor, amelynek révén a jegyzett tőke 500 millió forintra emelkedett, és a Generali-Providencia Biztosító Zrt. mellett a Generali Vermögens- und Immobilienverwaltungs AG. 26%-ban megjelent tulajdonosként. 2003. július 24-től a Generali Vermögens- und Immobilienverwaltungs AG. helyett a Generali Holding Vienna AG. lett 26%-ban tulajdonos a Generali Alapkezelő Zrt.-ben. 2007. decemberében a Generali Holding Vienna AG. Eladta részesedését az olasz Assicurazioni Generalinak.</p>
Technikai háttér	<p>A Generali Alapkezelő Zrt. konzernvállalataival szorosan együttműködve végzi működéséhez szükséges keretek megteremtését, ami mind a személyi, mind a technikai feltételekre egyaránt vonatkozik.</p>
Személyi feltételek	<p>A Generali Alapkezelő Zrt.-nek 2007. december 31-én 14 munkatársa van.</p>
Üzleti stratégia	<p>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.</p> <p>Az Alapkezelő befektetési alapjainak vagyona 2007-ban is dinamikus emelkedést mutattak.</p> <p>A Generali Alapkezelő Zrt. 2007-ban tovább bővítette vagyonkezelési tevékenységét mind a nyugdíjpénztári, mind a portfóliókezelési szektorban.</p> <p>A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg.</p>
Befektetési alapjaink	<p>Generali Cash Befektetési Alap</p> <p>Az alap egy zártkörű forgalomba hozatal útján 2001. június 12-én létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alapként indult, majd 2007 folyamán nyilvános alappá átalakításra került. Stratégiájának célja a rövid távú befektetések hozamváltozásának követése, ezért jellegét tekintve pénzpiaci alap.</p> <p>Generali Hazai Kötvény Alap</p> <p>Az alap egy zártkörű forgalomba hozatal útján Generali Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap elnevezéssel 2001. június 12-én létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alapként indult, majd 2007 folyamán nyilvános alappá átalakításra került, és mind a</p>

nevében, mind befektetési politikájában változás történt. Célja, hogy befektetőinek biztonságra törekvő, hosszú távú befektetési politikát folytasson kötvény befektetésekkel.

Arany Oroszlán Befektetési Alap

Az alap egy zártkörű forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap, melyet a Generali Alapkezelő 2002. október 1-én vett át vagyionkezelésre. Az alap 2007 folyamán nyilvános befektetési alappá átalakításra került. Az alap jellegét tekintve nemzetközi részvényalap.

Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Az alap 2007. július 23-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve nemzetközi részvény alapok alapja.

Generali Gold Befektetési Alap

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

Vagyonkezelési tevékenység

Évgyűrűk Önkéntes Nyugdíjpénztár

Az Alapkezelő 2002. június 1-jétől végzi a pénztár vagyionkezelését. A kezelt vagyion 2007. végére megközelített a 10 milliárd forintot.

Évgyűrűk Magánnyugdíjpénztár

Az Alapkezelő 2002. december 1-jétől végzi a pénztár vagyionkezelését. A kezelt vagyion 2007. végén meghaladta az 56 milliárd forintot.

Honvéd Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár

Az Alapkezelő 2003. október 1-jétől végzi a pénztár vagyionkezelését. Az önkéntes nyugdíjpénztári portfólió állománya 2007. év végén meghaladta a 10 milliárd forintot, a magánnyugdíjpénztári portfólió vagyiona meghaladta a 12 milliárd forintot.

Európai Utazási Biztosító Zrt.

A Biztosító számára a Generali Alapkezelő Zrt. 2003. január 1-jétől végez vagyionkezelési tevékenységet. A kezelt portfólió értéke 2007. év végén meghaladta a 2,6 milliárd forintot.

Évgyűrűk Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár

A Generali Alapkezelő 2003. április 1-jétől végzi a pénztár vagyionkezelését. A kezelt portfólió értéke 2007. év végén meghaladta az 1,3 millió forintot.

Vasutas Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár

A Generali Alapkezelő 2004. április 1-jétől végzi az önkéntes pénztár vagyionkezelését. A kezelt portfólió értéke 2007. év végén 3,2 milliárd forint volt. A Generali Alapkezelő 2005. február 16-tól végzi a magánpénztár vagyionkezelését. A kezelt portfólió

értéke 2007. év végén 2,3 milliárd forint volt.

Dimenzió Csoport

A Generali Alapkezelő 2004. augusztus 1-jétől végzi a pénztár vagyonkezelését. A kezelt portfólió értéke 2007. év végén 11,6 milliárd forint volt.

Közlekedési Biztosító Egyesület

A Generali Alapkezelő 2005. július 14-től végzi a biztosító egyesület vagyonkezelését. A kezelt portfólió értéke 2007. év végén 1,7 milliárd forint volt.

Postás Önkéntes Nyugdíjpénztár

A Generali Alapkezelő 2006. január 1-től végzi a nyugdíjpénztár vagyonkezelését. A kezelt portfólió értéke 2007. év végén meghaladta a 3 milliárd forintot.

Genertel Biztosító Zrt.

A Generali Alapkezelő 2007. november 1-től végzi a biztosító vagyonkezelését. A kezelt portfólió értéke 2007. év végén meghaladta a 1,2 milliárd forintot.

Magyar Biztosítók Szövetsége

A Generali Alapkezelő 2007. január 1-től végzi a MABISZ vagyonkezelését. A kezelt portfólió értéke 2007. év végén 6,7 milliárd forint volt.

MÁV Biztosító Egyesület

A Generali Alapkezelő 2007. február 1-től végezte a biztosító egyesület vagyonkezelését. A kezelt portfólió értéke 2007. év végén meghaladta az 1,5 milliárd forintot. 2007. december 31-én a vagyonkezelési szerződés lejárt, amit a megbízó nem hosszabbított meg.

Üzleti tevékenység

A Generali Alapkezelő Zrt. a 2007. évben 946 775 eFt bevételt ért el a befektetési alapkezelési, nyugdíjpénztári vagyonkezelési és portfóliókezelési tevékenységből. Az Alapkezelő adózás előtti nyeresége 523 867 eFt, adófizetés után 422 788 eFt volt. Saját tőkéje 1 210 100 eFt-ot tett ki 2007. év végén.

Budapest, 2008. január 9

.....
a vállalkozás vezetője
(képviselője)