



Éves jelentés

2009

Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt Befektetési Alapokról

- Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap
- Generali Cash Pénzpiaci Alap
- Generali Hazai Kötvény Alap
- Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
- Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap
- Generali IPO Részvény Alap
- Generali Infrastrukturális Részvény Alap
- Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap
- Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2000. május 11.
Lajstromszáma	Átalakulás (2007. augusztus 16.) előtt: 1121-5 Átalakulás után: 1111-238
Típusa	Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap
Futamideje	Határozatlan idejű
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6. (vezető forgalmazó)
	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, Roosevelttér 7-8.)
	Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Puskás István PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel 2009. december 31.

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

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. január 5-én):

- 77,18% Részvény
- 13,58% Kollektív befektetési értékpapír
- 9,24% Pénzpiaci eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Részvény	7 603 682 268 Ft
Kollektív befektetési értékpapír	1 338 375 137 Ft
Pénzpiaci eszközök	910 004 741 Ft
Egyéb követelés	5 507 809 Ft
Összesen	9 857 569 995 Ft

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

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

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

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

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2009.12.31-i eszközértéke 9 630 198 135 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 0,712414 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 4 700 385 782 db befektetési jegyet adott el, és 7 766 023 643 db befektetési jegyet váltott vissza..

A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 16.583.343.457 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 13 517 705 596 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

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

dátum	saját tőke (Ft)	egy jegy értéke
2009.01.05	0.593315	9 839 152 577
2009.01.30	0.602577	9 546 737 463
2009.02.27	0.576942	9 141 093 994
2009.03.31	0.587478	10 136 218 019
2009.04.30	0.635385	10 964 369 107
2009.05.29	0.653984	10 147 977 787
2009.06.30	0.628540	6 754 696 559
2009.07.31	0.651795	7 394 104 271
2009.08.31	0.675958	8 157 577 391
2009.09.30	0.693939	8 788 732 749
2009.10.30	0.681567	8 639 913 388
2009.11.30	0.680879	8 633 196 952
2009.12.31	0.712414	9 630 198 137

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (2004 - 2009)

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap teljesítménye referenciaindex: 65% SX5E; 20% S&P 100; 15% RMAX						
Bemutatásra kerülő időszak	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	-0,40%	22,34%	11,24%	9,84%	-38,76%	20,18%
Referenciaindex hozama (%)	0,18%	21,19%	11,15%	5,07%	-35,57%	23,18%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

A hozamok az alapkezelési díjjal korrigált értékeket mutatják.

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

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

A Generali Alapkezelő Zrt. 2009-ben tovább növelve a vagyonkezelési tevékenységét összességében, tehát a külső és belső vagyonkezelés tekintetében az év végére megközelítette az 500 milliárd forintnyi állományt.

A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg.

2009-ben az Alapkezelő megvált egy kollégájától illetve bevezette a Befektetési Igazgató pozíciót, melyet Pillár Zsolt portfólió menedzser lát el.

A Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap 2009-ben 2,04%-os csökkenést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelenti, hogy a 2008.12.31-i 9,830,478,355 Ft-nyi érték 2009.12.31-i napra 9,630,198,137 Ft lett. Az alap 20,18%-os teljesítményt ért el a 23,28%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája a 2009. évben nem változott.

VII. Könyvvizsgálói jelentés (2009.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2009.12.31.)

ld. 1. sz. melléklet

VIII. Bevételek és költségek

Bankbetét kamata	39 068 eFt
Értékpapírok kamatbevétele	21 656 eFt
Értékpapírok árfolyamnyeresége	1 551 470 eFt
Osztalékbevételek	246 825 eFt
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	105 846 eFt
Összesen	1 964 865 eFt
Egyéb bevételek	0 Ft
Pénzügyi műveletek ráfordításai	
Értékpapírok árfolyamvesztesége	3 407 024 eFt
A befektetési alapkezelőnek fizetett díjak	
Alapkezelői díj	156 408 eFt
A letétkezelőnek fizetett díjak	
Letétkezelői díj	8 438 eFt
Egyéb díjak és adók	
Felügyeleti díj	2 254 eFt
Könyvvizsgálati díj	1 500 eFt
Bankköltség	2 716 eFt
Egyéb költség	2 058 eFt
Összesen	8 528 eFt

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

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

Nettó eszközérték 2006.12.29 -én	12 611 571 938 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2007.01.02-án	0.895579 Ft
Nettó eszközérték 2007.12. 28-án	13 075 538 426Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008.01.02-án	0,968043 Ft
Nettó eszközérték 2008. 12. 31-én	9 830 478 355 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008. 12. 31-én	0,592792 Ft

X. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Származtatott ügylet azonosítója	Az alapeszköz megnevezése	Tranzakció típusa (határidős, opció, csere)	Tranzakció iránya (vétel, eladás)	Értékpapírok állománya					Üzletkötés napja	Lejárat napja	Partner	Referencia szám	
				Megfigyelési egység	Kötésszám	Kötési ár	Árszorító	Ügylet bruttó értéke					Pozíció NEE-ben szereplő értéke (2009.12.31)
ING EUR Fw 090216-091215 e	EUR	határidős	eladás	EUR	1	313	1016000	318 008 000		2009.02.12	2009.12.15	ING	GAORE_HE_09/0001
ING EUR Fw 090306-091215 e	EUR	határidős	eladás	EUR	1	323,5	2600000	841 360 000		2009.03.04	2009.12.15	ING	GAORE_HE_09/0002
ING EUR Fw 090310-100304 e	EUR	határidős	eladás	EUR	1	322,5	1000000	322 500 000	47 580 381	2009.03.10	2010.03.04	ING	GAORE_HE_09/0003
ING FW20091215-20090512EUR/HUF	MAGYAR FORINT	határidős	vétel	EUR	1	291,35	1053521600	3 616 000		2009.05.12	2009.12.15	ING	06DSP/000195

Generali Cash Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2001. június 8.
Lajstromszáma	Átalakulás előtt: 1121-4, Átalakulás után: 1111-239
Típusa	Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap
Futamideje	Határozatlan idejű
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6. (vezető forgalmazó)
	BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8)
	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Puskás Isvtán PricewaterhouseCoopers Kft. (1077 Bp. Wesselényi u.16)

II. Portfolió összetétel 2009. december 31.

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

Az alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgydőszak elején** (2009. január 5-én):

- 70,14% Diszkont kincstárjegy
- 28,63% Államkötvény
- 0,98% Jelzáloglevél
- 0,25% Pénzpiaci eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Diszkont kincstárjegy	1 831 973 329 Ft
Államkötvény	747 790 150 Ft
Jelzáloglevél	25 638 175 Ft
Pénzpiaci eszközök	6 456 618 Ft
Összesen	2 611 858 272 Ft

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

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

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

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

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2009.12.31-i eszközértéke 6 165 353 907 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanabban az időpontban 1,879841 Ft volt. Az időszak alatt az eladott befektetési jegyek száma 2 612 910 769 darab volt, a visszaváltott jegyek darabszáma 853 925 343 volt. A befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején 1 520 735 334, a tárgyidőszak lezárásakor 3 279 720 760 darabot tett ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

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

dátum	egy jegy értéke	saját tőke (Ft)
2009.01.05	1.715229	2 608 409 853
2009.01.30	1.723856	2 601 506 981
2009.02.27	1.717710	2 711 835 956
2009.03.31	1.742958	2 776 841 270
2009.04.30	1.763512	2 769 192 927
2009.05.29	1.778206	2 777 318 337
2009.06.30	1.791740	2 702 445 856
2009.07.31	1.812504	6 308 919 253
2009.08.31	1.827534	6 471 581 506
2009.09.30	1.846644	6 533 147 734
2009.10.30	1.858746	6 547 043 211
2009.11.30	1.870799	6 730 064 312
2009.12.31	1.879841	6 165 353 907

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

Generali Alapkezelő Zrt.



V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (2004-2009)

Generali Cash Pénzpiaci Alap teljesítménye referenciaindex: 100% RMAX						
Bemutatásra kerülő időszak	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	11,34%	7,10%	5,45%	7,54%	7,01%	9,54%
Referenciaindex hozama (%)	12,10%	8,31%	6,62%	7,42%	7,77%	9,58%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

A hozamok az alapkezelési díjjal korrigált értékeket mutatják.

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

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

A Generali Alapkezelő Zrt. 2009-ben tovább növelve a vagyonkezelési tevékenységét összességében, tehát a külső és belső vagyonkezelés tekintetében az év végére megközelítette az 500 milliárd forintnyi állományt. A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg. 2009-ben az Alapkezelő megvált egy kollégájától illetve bevezette a Befektetési Igazgató pozíciót, melyet Pillár Zsolt portfólió menedzser lát el.

A Generali Cash Pénzpiaci Befektetési Alap 2009-ben 136,24%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelenti, hogy a 2008.12.31-i 2,609,812,953 Ft-nyi érték 2009.12.31-i napra 6,165,353,907 Ft lett. Az alap 9,54%-os teljesítményt ért el a 9,73%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája a 2009. évben nem változott.

VII. Könyvvizsgálói jelentés (2009.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2009.12.31.)

ld. 2. számú melléklet

VIII. Bevételek és költségek

Pénzügyi műveletek bevételei:

Bankbetét kamata	5 468 eFt
Értékpapírok kamatbevétele	253 480 eFt
Értékpapírok árfolyamnyeresége	14 686 eFt
Osztalékbevételek	0 Ft
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0 Ft
Összesen	273 634 eFt

Egyéb bevételek 0 Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



Pénzügyi műveletek ráfordításai

Értékpapírok árfolyamvesztesége	651 eFt
---------------------------------	---------

A befektetési alapkezelőnek fizetett díjak

Alapkezelői díj	44 715 eFt
-----------------	------------

A letétkezelőnek fizetett díjak

Letétkezelői díj	1 900 eFt
------------------	-----------

Egyéb díjak és adók

Felügyeleti díj	1 138 eFt
Könyvvizsgálati díj	750 eFt
Bankköltség	254 eFt
Egyéb költség	2 058 eFt
Összesen	4 200 eFt

Kifizetett és újra befektetett bevételek	0 Ft
--	------

A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 Ft
---	------

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

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

Nettó eszközérték 2006. 12. 29-én	4 086 006 978 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2007.01.02-án	1,505703 Ft

Nettó eszközérték 2007. 12. 28-án	4 999 872 075 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2007. 12. 28-án	1,603688 Ft

Nettó eszközérték 2008. 12. 31-én	2 608 409 845 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008. 12. 31-én	1,715229 Ft

X. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

Generali Hazai Kötvény Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2001. június 8.
Lajstromszáma	Átalakulás előtt: 1121-6, Átalakulás után: 1111-240
Típusa	Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap
Futamideje	Határozatlan idejű
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6. (veze- tő forgalmazó) UniCredit Bank Zrt. 1054 Budapest Szabadság tér 5-6. 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, Roosevel tér 7-8.) Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.0000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Puskás István PricewaterhouseCoopers Kft. (1077 Bp. Wesselényi u.16)

II. Portfolió összetétel 2009. december 31.

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

Az alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgydőszak elején** (2009. január 5-án):

- 86,61% Állampapír
- 13,38% Jelzáloglevelek
- 0,01% Pénzpiaci instrumentum

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Állampapír	1 002 142 684 Ft
Jelzáloglevelek	154 862 350 Ft
Pénzpiaci instrumentum	10 301 639 Ft
Összesen	1 157 005 034 Ft

Az alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak végén** (2009.12.31-én):

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

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

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

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2009.12.31-i eszközértéke 1 986 260 845 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 1,889541 Ft volt. Az Alap a tárgyidőszakban 621 867 371 db befektetési jegyet adott el és 263 770 434 darabot váltott vissza. A befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején 693 089 862, a tárgyidőszak lezárásakor 1 051 186 799 darabot tett ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

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

dátum	saját tőke (Ft)	egy jegy értéke
2009.01.05	1 165 468 860	1,681555
2009.01.30	1 158 987 988	1,672005
2009.02.27	1 052 300 657	1,550953
2009.03.31	1 068 909 905	1,575433
2009.04.30	1 133 443 229	1,670547
2009.05.29	1 150 882 801	1,695649
2009.06.30	1 163 803 531	1,715444
2009.07.31	1 210 976 880	1,784534
2009.08.31	1 139 205 847	1,826077
2009.09.30	1 169 159 067	1,87409
2009.10.30	1 392 238 608	1,890725
2009.11.30	1 402 455 559	1,904927
2009.12.31	1 986 260 842	1,889541

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (2004 - 2009)

Generali Hazai Kötvény Alap** referenciaindex: 100% MAX Composit						
Bemutatásra kerülő időszak	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	12,47%	12,28%	6,42%	6,93%	2,49%	12,30%
Referenciaindex hozama (%)	13,77%	12,45%	7,46%	6,61%	2,19%	13,08%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

A hozamok az alapkezelési díjjal korrigált értékeket mutatják.

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

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

A Generali Alapkezelő Zrt. 2009-ben tovább növelve a vagyonkezelési tevékenységét összességében, tehát a külső és belső vagyonkezelés tekintetében az év végére megközelítette az 500 milliárd forintnyi állományt. A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg.

2009-ben az Alapkezelő megvált egy kollégájától illetve bevezette a Befektetési Igazgató pozíciót, melyet Pillár Zsolt portfólió menedzser lát el.

A Generali Hazai Kötvény Alap 2009-ben 70,31%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelenti, hogy a 2008.12.31-i 1,166,278,245 Ft-nyi érték 2009.12.31-i napra 1,986,260,842 Ft lett. Az alap 12,30%-os teljesítményt ért el a 13,08%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája a 2009. évben nem változott.

VII. Könyvvizsgálói jelentés (2009.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2009.12.31.)

ld. 3. számú melléklet

VIII. Bevételek és költségek

Pénzügyi műveletek bevételei:

Bankbetét kamata	1 279 eFt
Értékpapírok kamatbevétele	71 696 eFt
Értékpapírok árfolyamnyeresége	21 410 eFt
Osztalékbevételek	0 Ft
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0 Ft
Összesen	94 385 eFt

Egyéb bevételek 0 Ft

Pénzügyi műveletek ráfordításai

Értékpapírok árfolyamvesztesége	0 eFt
---------------------------------	-------

A befektetési alapkezelőnek fizetett díjak

Alapkezelői díj	12 361 eFt
-----------------	------------

A letétkezelőnek fizetett díjak

Letétkezelői díj	494 eFt
------------------	---------

Egyéb díjak és adók

Felügyeleti díj	329 eFt
Könyvvizsgálati díj	750 eFt
Bankköltség	99 eFt
Egyéb költség	2 058 eFt
Összesen	3 236 eFt

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

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

Nettó eszközérték 2006. 12. 27-én	1 582 847 470 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2006. 12. 27-én	1,549853 Ft
Nettó eszközérték 2007. 12. 28-án	1 985 433 699 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2007. 12. 28-án	1,641057 Ft
Nettó eszközérték 2008. 12. 31-én	1 165 468 860 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008. 12.31-én	1,681555 Ft

X. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2007. július 23.
Lajstromszáma	1111-234
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
Futamideje	Határozatlan idejű
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44.
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Bp. Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6. (vezető forgalmazó) 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, Roosevelttér 7-8.), Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Puskás István PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16.

II. Portfolió összetétel 2009. december 31.

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

Az alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgydőszak elején** (2009. január 5-én):

- 81,82% Kollektív befektetési értékpapír
- 18,18% Pénzpiaci eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Kollektív befektetési értékpapír	102 788 158 Ft
Pénzpiaci eszközök	22 842 563 Ft
Összesen	125 630 721 Ft

Az alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgydőszak végén** (2009. január 31-én):

- 100% Kollektív befektetési értékpapír

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Kollektív befektetési értékpapír 131 403 209 Ft
Értékpapírok összesen 131 403 209 Ft
 Folyószámla 23 526 895 Ft
Befektetési eszközök összesen 154 930104 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2009.12.31-i eszközértéke 153 494 263 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 0,750780 Ft volt. Az Alap a tárgyidőszakban 4 112 421 db befektetési jegyet adott el és 0 darab befektetési jegyet váltott vissza. A befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején 200 334 107, a tárgyidőszak lezárásakor 204 446 528 darabot tett ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

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

dátum	saját tőke (Ft)	egy jegy értéke
2009.01.05	124 780 798	0.622863
2009.01.30	131 449 094	0.656149
2009.02.27	123 989 156	0.618912
2009.03.31	132 075 885	0.659278
2009.04.30	135 145 351	0.674600
2009.05.29	139 009 861	0.693890
2009.06.30	135 071 838	0.674233
2009.07.31	137 527 992	0.686493
2009.08.31	146 080 641	0.729185
2009.09.30	147 672 260	0.737130
2009.10.30	146 735 137	0.717719
2009.11.30	147 623 396	0.722064
2009.12.31	153 494 263	0.750780

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (2004 – 2009.)

Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja*** referenciaindex: 90% MSCI World; 10% RMAX						
Bemutatásra kerülő időszak	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007.08.06- 2007.12.31 (nominális hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	N/A	N/A	N/A	-1,72%	-35,05%	21,77%
Referenciaindex hozama (%)	N/A	N/A	N/A	1,02%	-36,34%	26,51%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tökeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

*** Az Alap 2007.08.06-án indult

A hozamok az alapkezelési díjjal korigált értékeket mutatják.

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

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

A Generali Alapkezelő Zrt. 2009-ben tovább növelve a vagyonkezelési tevékenységét összességében, tehát a külső és belső vagyonkezelés tekintetében az év végére megközelítette az 500 milliárd forintnyi állományt.

A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg.

2009-ben az Alapkezelő megvált egy kollégájától illetve bevezette a Befektetési Igazgató pozíciót, melyet Pillár Zsolt portfólió menedzser lát el.

A Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2009-ben 24,27%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelenti, hogy a 2008.12.31-i 123,519,474 Ft-nyi érték 2009.12.31-i napra 153,494,263 Ft lett. Az alap 21,77%-os teljesítményt ért el a 26,56%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája a 2009. évben nem változott.

VII. Könyvvizsgálói jelentés (2009.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2009.12.31.)

ld. 4. számú melléklet

VIII. Bevételek és költségek

Pénzügyi műveletek bevételei:

Bankbetét kamata	1 735 eFt
Értékpapírok kamatbevétele	0 eFt
Értékpapírok árfolyamnyeresége	0 eFt
Osztalékbevételek	0 Ft
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0 Ft
Összesen	1 735 eFt

Egyéb bevételek

0 Ft

Pénzügyi műveletek ráfordításai

Értékpapírok árfolyamvesztesége	0 eFt
---------------------------------	-------

A befektetési alapkezelőnek fizetett díjak

Alapkezelői díj	1 665 eFt
-----------------	-----------

A letétkezelőnek fizetett díjak

Letétkezelői díj	112 eFt
------------------	---------

Egyéb díjak és adók

Felügyeleti díj	55 eFt
Könyvvizsgálati díj	750 eFt
Bankköltség	5 eFt
Egyéb költség	2 058 eFt
Összesen	2 868 eFt

Kifizetett és újra befektetett bevételek	0 Ft
--	------

A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 Ft
---	------

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

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

Nettó eszközérték 2007. 12. 28-án	191 561 227 Ft
-----------------------------------	----------------

Egy jegyre jutó eszközérték 2007. 12. 28-án	0,955112 Ft
---	-------------

Nettó eszközérték 2008. 12. 31-én	124 780 798 Ft
-----------------------------------	----------------

Egy jegyre jutó eszközérték 2008. 12. 31-én	0,622863 Ft
---	-------------

X. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2001. június 8.
Lajstromszáma	Átalakulás előtt: 1121-5, Átalakulás után: 1111-293
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6. (vezető forgalmazó) UniCredit Bank Zrt. 1054 Budapest Szabadság tér 5-6. 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, Roosevelttér 7-8.), Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Puskás István PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel 2009. december 31.

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

Az alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgyidőszak elején** (2009. január 5-én):

- 5,31% Államkötvény
- 89,04% Részvény
- 5,65% Pénzpiaci eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Államkötvény	356 158 167 Ft
Részvények	5 973 226 101 Ft
Pénzpiaci eszközök	378 903 072 Ft
Egyéb követelés	0 Ft
Összesen	6 708 287 340 Ft

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

- 65,37% Nemzetközi Részvény
- 27,62% Hazai Részvény
- 3,34% Államkötvény
- 3,67% Diszkont Kincstárjegy

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Nemzetközi Részvény	8 220 431 128 Ft
Hazai Részvény	3 472 590 000 Ft
Államkötvény	419 992 004 Ft
Diszkont kincstárjegy	461 552 445 Ft
Értékpapírok összesen	12 574 565 577 Ft
Származtatott termék	- 5 662 800 Ft
Folyószámla	4 770 705 Ft
Bankbetét	410 000 000 Ft
Befektetési eszközök összesen	12 983 673 482 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2009.12.31-i eszközértéke 12 968 457 801 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 2,209507 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 3 965 069 db befektetési jegyet váltott vissza és 1 764 262 603 befektetési jegyet adott el.

A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 4 109 093 353 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 5 869 390 887 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

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

dátum	saját tőke (Ft)	egy jegy értéke
2009.01.05	6 700 111 367	1.630557
2009.01.30	6 841 185 489	1.640289
2009.02.27	5 916 369 624	1.418549
2009.03.31	6 746 683 666	1.554210
2009.04.30	7 455 936 477	1.694815
2009.05.29	8 092 251 063	1.839456
2009.06.30	8 098 320 129	1.820973
2009.07.31	10 476 549 244	1.957418
2009.08.31	11 349 413 054	2.106517
2009.09.30	11 954 854 216	2.135971
2009.10.30	12 202 952 740	2.180299
2009.11.30	12 156 864 758	2.171728
2009.12.31	12 968 457 804	2.209507

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (2004 – 2009.)

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap [^] referenciaindex: 80% CETOP20 + 20% MAX Composit						
Bemutatásra kerülő időszak	2004 (éves hozam)	2005 (éves hozam)	2006 (éves hozam)	2007 (éves hozam)	2008 (éves hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	36,86%	33,31%	17,24%	8,39%	-44,11%	34,00%
Referenciaindex hozama (%)	43,80%	33,63%	16,06%	6,78%	-42,90%	34,49%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

A hozamok az alapkezelési díjjal korigált értékeket mutatják.

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

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

A Generali Alapkezelő Zrt. 2009-ben tovább növelve a vagyonkezelési tevékenységét összességében, tehát a külső és belső vagyonkezelés tekintetében az év végére megközelítette az 500 milliárd forintnyi állományt.

A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg.

2009-ben az Alapkezelő megvált egy kollégájától illetve bevezette a Befektetési Igazgató pozíciót, melyet Pillár Zsolt portfólió menedzser lát el.

A Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap 2009-ben 91,40%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelenti, hogy a 2008.12.31-i 6,775,472,395 Ft-nyi érték 2009.12.31-i napra 12,968,457,804 Ft lett. Az alap 34,00%-os teljesítményt ért el a 34,49%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája a 2009. évben nem változott.

VII. Könyvvizsgálói jelentés (2009.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2009.12.31.)

ld. 5. számú melléklet

VIII. Bevételek és költségek

Pénzügyi műveletek bevételei:

Bankbetét kamata	83 990 eFt
Értékpapírok kamatbevétele	27 237 eFt
Értékpapírok árfolyamnyeresége	2 043 524 eFt
Osztalékbevételek	344 223 eFt
Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	5 338 e Ft
Összesen	2 504 312 eFt

Egyéb bevételek **0 Ft**

Pénzügyi műveletek ráfordításai

Értékpapírok árfolyamvesztesége	1 906 068 eFt
---------------------------------	---------------

A befektetési alapkezelőnek fizetett díjak

Alapkezelői díj	93 619 eFt
-----------------	------------

A letétkezelőnek fizetett díjak

Letétkezelői díj	6 987 eFt
------------------	-----------

Egyéb díjak és adók

Felügyeleti díj	2 360 eFt
Könyvvizsgálói díj	1 500 eFt
Bankköltség	3 464 eFt
Egyéb költség	2 058 eFt
Összesen	9 382 eFt

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

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

Nettó eszközérték 2006. 12. 29-én	15 001 634 335 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2006.12.29-én	2,742373 Ft
Nettó eszközérték 2007.12.28-án	15 949 115 901 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2007.12.28-án	2,953369 Ft
Nettó eszközérték 2008.12.31-én	6 700 111 367Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008.12.31-én	1,630557 Ft

VIII. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Származtatott ügylet azonosítója	Az alapeszköz megnevezése	Tranzakció típusa (határidős, opciós, csere)	Tranzakció iránya (vétel, eladás)	Értékpapírok állománya						Üzletkötés napja	Lejárat napja	Partner	Referencia szám
				Megfigyelési egység	Kötésszám	Kötési ár	Árszorzó	Ügylet bruttó értéke	Pozíció NEE-ben szereplő értéke (2009.12.31)				
CIB EUR FW 090306-091215 e	EUR	határidős	eladás	EUR	1	323,3	170000	54961000		2009.03.04	2009.12.15	CIB	Gold_HE_09/0001
CIB FW20091215-20090512EUR/HUF	MAGYAR FOR	határidős	Vétel	EUR	1	291,9	496230000	170000		2009.05.12	2009.12.15	CIB	06DSP/000193
CIB FW20100331-20091229HUF/USD	USA DOLLÁR	határidős	Vétel	HUF	1	190,8	4000000	763200000	-5662800	2009.12.29	2010.03.31	CIB	06DSP/001421

Generali IPO Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/282
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	Határozatlan idejű
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6. (vezető forgalmazó) 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, Roosevelttér 7-8.), Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Balázs Árpád PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel 2009. december 31.

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

Az alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgydőszak elején** (2009. január 5-én):

- 100 % Pénzpiaci eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Pénzpiaci eszközök	324 919 901 Ft
Összesen	324 919 901 Ft

Az alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgydőszak végén** (2009. december 31-én):

- 72,59% Nemzetközi részvény
- 27,41% Diszkont kincstárjegy

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Nemzetközi részvény	205 816 701 Ft
Diszkont kincstárjegy	77 727 100 Ft
Értékpapírok összesen: 283 543 801 Ft	
Folyószámla	100 314 632 Ft
Befektetési eszközök összesen 383 858 433 Ft	

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2009.12.31-i eszközértéke 381 961 133 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 1,173660 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 3 761 465 db befektetési jegyet váltott vissza és 21 282 103 befektetési jegyet adott el. A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 307 923 820 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 325 444 458 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

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

dátum	saját tőke (Ft)	egy jegy értéke
2009.01.05	323 676 975	1.051159
2009.01.30	327 459 445	1.056927
2009.02.27	333 255 822	1.061885
2009.03.31	332 329 164	1.064593
2009.04.30	336 923 736	1.070904
2009.05.29	338 007 360	1.074348
2009.06.30	339 064 018	1.078350
2009.07.31	350 582 681	1.115312
2009.08.31	360 327 684	1.131785
2009.09.30	371 328 631	1.140736
2009.10.30	355 994 888	1.093630
2009.11.30	356 956 761	1.096829
2009.12.31	381 961 133	1.173660

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban

Generali IPO Részvény Alap **** referenciaindex: 80% MSCI World; 20% RMAX		
	2008.07.08- 2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)
Bemutatásra kerülő időszak		
Portfólió nettó hozama (%)	5,12%	11,68%
Referenciaindex hozama (%)	-10,31%	24,48%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A

**** Az Alap 2008.07.08-án indult

A hozamok az alapkezelési díjjal korrigált értékeket mutatják.

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

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

A Generali Alapkezelő Zrt. 2009-ben tovább növelve a vagyonkezelési tevékenységét összességében, tehát a külső és belső vagyonkezelés tekintetében az év végére megközelítette az 500 milliárd forintnyi állományt.

A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg.

2009-ben az Alapkezelő megvált egy kollégájától illetve bevezette a Befektetési Igazgató pozíciót, melyet Pillár Zsolt portfólió menedzser lát el.

A Generali IPO Részvény Alap 2009-ben 18,09%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelenti, hogy a 2008.12.31-i 323,440,285 Ft-nyi érték 2009.12.31-i napra 381,961,133 Ft lett. Az alap 11,68%-os teljesítményt ért el a 24,57%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája a 2009. évben nem változott.

VII. Könyvvizsgálói jelentés (2009.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2009.12.31.)

ld. 6. számú melléklet

VIII. Bevételek és költségek

Pénzügyi műveletek bevételei:

Bankbetét kamata	17 956 eFt
Értékpapírok kamatbevétele	1 152 eFt
Értékpapírok árfolyamnyeresége	20 292 eFt
Osztalékbevételek	305 eFt
Összesen	39 705 eFt

Egyéb bevételek	0 Ft
Pénzügyi műveletek ráfordításai	
Értékpapírok árfolyamvesztesége	11 607 eFt
A befektetési alapkezelőnek fizetett díjak	
Alapkezelői díj	5 189 eFt
A letétkezelőnek fizetett díjak	
Letétkezelői díj	278 eFt
Egyéb díjak és adók	
Felügyeleti díj	106 eFt
Könyvvizsgálati díj	1 000 eFt
Bankköltség	11 eFt
Egyéb költség	2 058 eFt
Összesen	3 175 eFt

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

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

Az Alap 2008. július 8-án indult

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

X. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

Generali Infrastrukturális Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	Határozatlan idejű
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6. (vezető forgalmazó) 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, Roosevelttér 7-8.), Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Balázs Árpád PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel 2009. december 31.

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

Az alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgydőszak elején** (2009. január 5-én):

- 50,15 % Pénzpiaci eszközök
- 38,64% Részvények
- 11,21% Kollektív befektetési eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Pénzpiaci eszközök	211 991 610 Ft
Részvények	163 314 597 Ft
Kollektív befektetési eszközök	47 383 940 Ft
Összesen	422 690 147 Ft

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

- 72,17% Nemzetközi Részvény
- 20,32% Kollektív befektetési eszközök
- 7,51% Diszkont kincstárjegy

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Nemzetközi Részvény	252 071 482 Ft
Kollektív befektetési eszközök	70 994 022 Ft
Diszkont kincstárjegy	26 229 547 Ft
Értékpapírok összesen	349 295 051 Ft
Folyószámla	281 173 424 Ft
Befektetési eszközök összesen	630 468 475 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2009.12.31-i eszközértéke 628 107 784 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 1,243572 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 1 049 919 db befektetési jegyet váltott vissza és 4 684 739 befektetési jegyet adott el.

A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 501 448 826 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 505 083 646 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

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

dátum	saját tőke (Ft)	egy jegy értéke
2009.01.05	421 290 368	0.840146
2009.01.30	443 261 525	0.883962
2009.02.27	444 494 940	0.886629
2009.03.31	477 332 644	0.951357
2009.04.30	500 947 100	0.999233
2009.05.29	525 135 351	1.047469
2009.06.30	519 288 796	1.034984
2009.07.31	537 641 865	1.071586
2009.08.31	570 631 840	1.137339
2009.09.30	576 669 184	1.149372
2009.10.30	594 973 706	1.180811
2009.11.30	602 725 821	1.193324
2009.12.31	628 107 786	1.243572

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozamاداتok a tájékoztatási időszakban

Generali Infrastrukturális Részvény Alap ****		
<i>referenciaindex: 30% S&P Global Infrastructure Index; 25% S&P Emerging Markets Infrastructure Index (USD); 25% Unicredit EME Real Estate Index (EUR); 20% RMAX</i>		
	2008.07.08- 2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)
Bemutatásra kerülő időszak		
Portfólió nettó hozama (%)	-15,99%	48,87%
Referenciaindex hozama (%)	-29,57%	53,82%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	N/A
Tőkeáttétel	N/A	N/A

**** Az Alap 2008.07.08-an indult

A hozamok az alapkezelési díjjal korigált értékeket mutatják.

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

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

A Generali Alapkezelő Zrt. 2009-ben tovább növelve a vagyonkezelési tevékenységét összességében, tehát a külső és belső vagyonkezelés tekintetében az év végére megközelítette az 500 milliárd forintnyi állományt.

A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg.

2009-ben az Alapkezelő megvált egy kollégájától illetve bevezette a Befektetési Igazgató pozíciót, melyet Pillár Zsolt portfólió menedzser lát el.

A Generali Infrastrukturális Részvény Alap 2009-ben 49,96%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelenti, hogy a 2008.12.31-i 418,849,332 Ft-nyi érték 2009.12.31-i napra 628,107,786 Ft lett. Az alap 48,87%-os teljesítményt ért el a 53,82%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája a 2009. évben nem változott.

VII. Könyvvizsgálói jelentés (2009.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2009.12.31.)

ld. 7. számú melléklet

VIII. Bevételek és költségek

Pénzügyi műveletek bevételei:

Bankbetét kamata	9 016 eFt
Értékpapírok kamatbevétele	4 407 eFt
Értékpapírok árfolyamnyeresége	99 522 eFt
Osztalékbevételek	10 028 eFt
Összesen	122 973 eFt

Egyéb bevételek **0 Ft**

Pénzügyi műveletek ráfordításai

Értékpapírok árfolyamvesztesége **39 828 eFt**

A befektetési alapkezelőnek fizetett díjak

Alapkezelői díj **7 986 eFt**

A letétkezelőnek fizetett díjak

Letétkezelői díj **428 eFt**

Egyéb díjak és adók

Felügyeleti díj	153 eFt
Könyvvizsgálati díj	1 000 eFt
Bankköltség	40 eFt
Egyéb költség	2 058 eFt
Összesen	3 251 eFt

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

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

Az alap 2008. július 8-án indult

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

X. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
Futamideje	Határozatlan idejű
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6. (vezető forgalmazó) 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, Roosevelttér 7-8.), Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Balázs Árpád PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfólió összetétel 2009. december 31.

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

Az Alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgydőszak elején** (2009. január 5-én):

- 17,07 % Pénzpiaci eszközök
- 82,93% Kollektív befektetési eszközök

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Pénzpiaci eszközök	58 102 975 Ft
Kollektív befektetési eszközök	282 337 709 Ft
Egyéb követelés	1 317 807 Ft
Összesen	341 758 491 Ft

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

- 96,54 % Kollektív befektetési eszközök
- 3,46% Diszkont kincstárjegy

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Kollektív befektetési eszközök	1 932 239 295 Ft
Diszkont kincstárjegy	69 230 952 Ft
Értékpapírok összesen	2 001 470 247 Ft
Folyószámla	386 630 784 Ft
Befektetési eszközök összesen	2 388 101 031 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2009.12.31-i eszközértéke 2 175 118 666 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 0,990246 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 3 672 664 db befektetési jegyet váltott vissza és 1 699 675 702 befektetési jegyet adott el.

A tárgydőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 500 540 329 db volt, a tárgydőszak lezárásakor a befektetési jegyek 2 196 543 367 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

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

dátum	Saját tőke (Ft)	egy jegy értéke
2009.01.05	340 465 659	0.680196
2009.01.30	354 134 402	0.707067
2009.02.27	701 291 155	0.724231
2009.03.31	757 671 921	0.782456
2009.04.30	832 741 758	0.859315
2009.05.29	887 291 360	0.916128
2009.06.30	1 163 566 398	0.890453
2009.07.31	1 195 031 885	0.913421
2009.08.31	1 353 725 527	0.908265
2009.09.30	1 407 458 292	0.944453
2009.10.30	1 421 623 492	0.952684
2009.11.30	1 404 847 305	0.942000
2009.12.31	2 175 118 666	0.990246

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozamاداتok a tájékoztatási időszakban

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap ****		
referenciaindex: 65% MSCI Daily Tr Net Emerging Markets (USD); 15% S&P Select Frontier Index; 20% RMAX		
Bemutatásra kerülő időszak	2008.07.08- 2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	-31,98%	48,87%
Referenciaindex hozama (%)	-27,77%	53,82%
Származtatott ügylet adott időszakban	N/A	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	N/A	N/A

**** Az Alap 2008.07.08-án indult

A hozamok az alapkezelési díjjal korigált értékeket mutatják.

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

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

A Generali Alapkezelő Zrt. 2009-ben tovább növelve a vagyonkezelési tevékenységét összességében, tehát a külső és belső vagyonkezelés tekintetében az év végére megközelítette az 500 milliárd forintnyi állományt.

A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg.

2009-ben az Alapkezelő megvált egy kollégájától illetve bevezette a Befektetési Igazgató pozíciót, melyet Pillár Zsolt portfólió menedzser lát el.

A Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap 2009-ben 542,38%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelenti, hogy a 2008.12.31-i 338,602,244 Ft-nyi érték 2009.12.31-i napra 2,175,118,666 Ft lett. Az alap 46,38%-os teljesítményt ért el a 53,58%-os benchmarkja mellett. Az Alap befektetési politikája a 2009. évben nem változott.

VII. Könyvvizsgálói jelentés (2009.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2009.12.31.)

ld. 8. számú melléklet

VIII. Bevételek és költségek

Pénzügyi műveletek bevételei:

Bankbetét kamata	5 756 eFt
Értékpapírok kamatbevétele	4 833 eFt
Értékpapírok árfolyamnyeresége	157 025 eFt
Osztalékbevételek	4 599 eFt
Származtatott ügyletek pü.-i nyeresége	3 454 eFt
Összesen	175 667 eFt

Egyéb bevételek 0 Ft

Pénzügyi műveletek ráfordításai

Értékpapírok árfolyamvesztése 161 175 eFt

A befektetési alapkezelőnek fizetett díjak

Alapkezelői díj 16 009 eFt

A letétkezelőnek fizetett díjak

Letétkezelői díj 830 eFt

Egyéb díjak és adók

Felügyeleti díj	204 eFt
Könyvvizsgálati díj	1 000 eFt
Bankköltség	237 eFt
Egyéb költség	2 058 eFt
Összesen	3 499 eFt

Kifizetett és újra befektetett bevételek 0 Ft

A befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés 0 Ft

Más az eszközök értékét befolyásoló változások 0 Ft

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

Az alap 2008. július 8-án indult

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

X. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Származtatott ügylet azonosítója	Az alapeszköz megnevezése	Tranzakció típusa (határidős, opciós, csere)	Tranzakció iránya (vétel, eladás)	Értékpapírok állománya					Pozíció NEE-ben szereplő értéke (2009.12.31)	Üzletkötés napja	Lejárat napja	Partner	Referencia szám
				Megfigyelési egység	Kötésszám	Kötési ár	Árszorzó	Ügylet bruttó értéke					
CIB EUR FW 090306-091215 e	EUR	határidős	eladás	EUR	1	323,8	110000	35563000		2009.03.04	2009.12.15	CIB	GFP_HE_09/0001
CIB FW20091215-20090512EUR/HUF	MAGYAR FOR	határidős	Vétel	EUR	1	291,9	32109000	110000		2009.05.12	2009.12.15	CIB	06DSP/000204

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
Futamideje	Határozatlan idejű
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Forgalmazó neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 6. (vezető forgalmazó) 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, Roosevelttér 7-8.), Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
Könyvvizsgáló neve, székhelye	Balázs Árpád PricewaterhouseCoopers Kft. 1077 Bp. Wesselényi u.16

II. Portfóió összetétel 2009. december 31.

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

Az alap értékpapír-eszköztípusai közötti megoszlás a **tárgydőszak elején** (2009. január 5-én):

- 88,70 % Pénzpiaci eszközök
- 11,30% Részvények

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Pénzpiaci eszközök	1 884 987 478 Ft
Részvények	240 085 693 Ft
Összesen	2 125 073 171 Ft

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

- 62,81% Nemzetközi részvény
- 22,63% Kollektív befektetési eszközök
- 8,50% Hazai részvény
- 4,64% Jelzáloglevél
- 1,42% Vállalati kötvény

A befektetési eszközállomány a következő tételeket foglalja magába:

Nemzetközi részvény	1 258 162 572 Ft
Kollektív befektetési eszközök	453 315 130 Ft
Hazai részvény	170 354 140 Ft
Jelzáloglevél	93 005 900 Ft
Vállalati kötvény	28 363 231 Ft
Értékpapírok összesen	2 003 200 273 Ft
Származtatott termékek	13 244 995 Ft
Folyószámla	953 654 814 Ft
Befektetési eszközök összesen	2 940 100 787 Ft

III. Az Alap eszközértéke és a befektetési jegyek számának alakulása

Az Alap 2009.12.31-i eszközértéke 2 964 626 103 Ft-ot tett ki. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték ugyanebben az időpontban 1,217022 Ft volt. Az Alap az időszak alatt 36 219 821 db befektetési jegyet váltott vissza és 655 049 462 befektetési jegyet adott el.

A tárgyidőszak elején a befektetési jegyek darabszáma 1 817 138 236 db volt, a tárgyidőszak lezárásakor a befektetési jegyek 2 435 967 877 darabot tettek ki.

Az Alap nem vett igénybe semmilyen jellegű hitelt.

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

dátum	saját tőke (Ft)	egy jegy értéke
2009.01.05	2 103 853 262	1.157784
2009.01.30	2 115 671 164	1.163485
2009.02.27	2 102 339 747	1.157206
2009.03.31	2 117 914 885	1.169693
2009.04.30	2 182 626 059	1.204723
2009.05.29	2 186 614 952	1.207645
2009.06.30	2 162 958 675	1.191838
2009.07.31	2 212 504 475	1.170370
2009.08.31	2 261 317 581	1.153526
2009.09.30	2 273 318 164	1.161887
2009.10.30	2 349 501 272	1.200561
2009.11.30	2 369 064 181	1.210291
2009.12.31	2 964 626 102	1.217022

Az Alap a tárgyidőszak alatt nem fizetett ki hozamot.

V. Hozam adatok a tájékoztatási időszakban (öt évre visszamenően)

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap ****		
referenciaindex: 100% RMAX		
Bemutatásra kerülő időszak	2008.07.08- 2008.12.31 (nominális hozam)	2009 (éves hozam)
Portfólió nettó hozama (%)	15,78%	5,10%
Referenciaindex hozama (%)	4,61%	9,26%
Származtatott ügylet adott időszakban	fedezeti célú deviza ügylet	fedezeti célú deviza ügylet
Tőkeáttétel	*****	*****

**** Az Alap 2008.07.08-án indult

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

A hozamok az alapkezelési díjjal korrigált értékeket mutatják.

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

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

A Generali Alapkezelő Zrt. 2009-ben tovább növelve a vagyonkezelési tevékenységét összességében, tehát a külső és belső vagyonkezelés tekintetében az év végére megközelítette az 500 milliárd forintnyi állományt.

A középtávú célok további portfóliókezelésben, nyilvános értékpapír befektetési alapok kibocsátásában, illetve további nyugdíjpénztári vagyonkezelésben fogalmazódnak meg.

2009-ben az Alapkezelő megvált egy kollégájától illetve bevezette a Befektetési Igazgató pozíciót, melyet Pillár Zsolt portfólió menedzser lát el.

A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap 2009-ben 41%-os növekedést ért el a nettó eszközérték tekintetében, amely azt jelenti, hogy a 2008.12.31-i 2,103,597,415 Ft-nyi érték 2009.12.31-i napra 2,964,626,102 Ft lett. Az alap 5,10%-os teljesítményt ért el a 9,23%-os benchmarkja mellett.

VII. Könyvvizsgálói jelentés (2009.12.31.) és könyvvizsgáló által hitelesített mérleg (2009.12.31.)

ld. 9. számú melléklet

VIII. Bevételek és költségek

Pénzügyi műveletek bevételei:

Bankbetét kamata	107 614 eFt
Értékpapírok kamatbevétele	10 000 eFt
Értékpapírok árfolyamnyeresége	292 372 eFt
Osztalékbevételek	10 108 eFt
Származtatott ügyletek pü-i nyeresége	25 455 eFt
Összesen	445 549 eFt

Egyéb bevételek **0 Ft**

Pénzügyi műveletek ráfordításai

Értékpapírok árfolyamvesztesége 355 239 eFt

A befektetési alapkezelőnek fizetett díjak

Alapkezelői díj 33 957 eFt

A letétkezelőnek fizetett díjak

Letétkezelői díj 1 862 eFt

Egyéb díjak és adók

Felügyeleti díj	586 eFt
Könyvvizsgálati díj	1 000 eFt
Bankköltség	880 eFt
Egyéb költség	2 058 eFt
Összesen	4 524 eFt

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

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

Az alap 2008. július 8-án indult

Nettó eszközérték 2008. 12. 31-én 2 103 853 262Ft
Egy jegyre jutó eszközérték 2008.12.31-én 1,157784 Ft

X. Az Alap a tárgyidőszak alatti származtatott ügyleteire vonatkozó adatai

Származtatott ügylet azonosítója	Az alapeszköz megnevezése	Tranzakció típusa (határidős, opciós, csere)	Tranzakció iránya (vétel, eladás)	Értékpapírok állománya					Üzletkötés napja	Lejárat napja	Partner	Referencia szám	
				Megfigyelési egység	Kötésszám	Kötési ár	Árszorzó	Ügylet bruttó értéke					Pozíció HEE-ben szereplő értéke (2008.12.31)
CIB EUR FW 090209-091215 e	EUR	határidős	eladás	EUR	1	306,6	74000	22688400		2009.02.05	2009.12.15	CIB	GABSZ_HE_09/0002
CIB USD FW 090206-091215 e	USD	határidős	eladás	USD	1	239	435350	104048650		2009.02.05	2009.12.15	CIB	GABSZ_HE_09/0001
CIB EUR FW 090310-100304 e	EUR	határidős	eladás	EUR	1	322	280000	90160000	13156332	2009.03.10	2010.03.04	CIB	GABSZ_HE_09/0003
CIB FW20100316-20091214HUF/EUR	EURO	határidős	Vétel	HUF	1	276,21	74000	20439540	88663	2009.12.14	2010.03.16	CIB	06DSP/001359
CIB FW20091215-20091214USD/HUF	MAGYAR FOR	határidős	Vétel	USD	1	186,25	81083938	435350		2009.12.14	2009.12.15	CIB	06DSP/001360

1. sz. melléklet



PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 51;
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap Alapkezelője és tulajdonosai részére

Elvégeztük a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 9 588 737 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1 615 533 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,708336 –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóban 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 felmérések a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Vizsgáltuk továbbá, hogy az alapkezelő, a Generali Alapkezelő Zrt. betartotta-e működése során „A tőkepiacról” szóló, 2001. évi CXX. Törvény, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély és az alapkezelési szabályzat előírásait. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tétteleit, 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 Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 15.



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



Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2008.12.31	2009.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékülönözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	9 852 275	9 540 124
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	8 942 057	8 434 536
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	10 658 736	8 154 605
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1 697 169	6 571
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	107 931
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jelzáloglevél	0	260 033
17.	6. Értékpapírok értékülönözete	-3 413 848	-94 604
18.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	-3 413 848	13 443
19.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	0	-108 047
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	910 218	1 105 588
21.	1. Folyószámla	910 218	1 105 588
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	0	48 613
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	48 613
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	9 852 275	9 588 737


Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
31.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	9 833 970	9 572 087
32.	I. Induló tőke	16 583 025	13 517 403
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 000	500 000
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	16 083 025	13 017 403
35.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	-6 749 055	-3 945 316
36.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-4 717 608	-3 666 191
37.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-3 413 848	-94 605
38.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	48 613
39.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1 939 703	1 382 400
40.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-557 302	-1 615 533
41.	E) Céltartalékok	0	0
42.	F) Kötelezettségek (61-62. sor)	0	0
43.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
44.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (63. sor)	0	0
45.	1. Szállítók	0	0
46.	G) Passzív időbeli elhatárolások	18 305	16 650
47.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+64. sor)	9 852 275	9 588 737

Budapest, 2010. február 15.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pállár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet



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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Cash Pénzpiaci Alap Alapkezelője és tulajdonosai részére

Elvégeztük a Generali Cash Pénzpiaci Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6 175 261 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 222 168 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,880572 –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóban 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 könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Vizsgáltuk továbbá, hogy az alapkezelő, a Generali Alapkezelő Zrt. betartotta-e működése során „A tőkepiacról” szóló, 2001. évi CXX. Törvény, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély és az alapkezelési szabályzat előírásait. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásából levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Cash Pénzpiaci Alap 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 Cash Pénzpiaci Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 15.



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



Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	2 611 858	6 175 261
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	2 605 401	6 162 555
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	1 763 953	4 171 443
15.	4. Magyar államkötvény	726 813	1 605 712
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	99 757
17.	6. Jelzáloglevél	24 275	0
18.	7. Értékpapírok értékkülönbözete	90 360	285 643
19.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	90 880	195 473
20.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-520	90 170
21.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	6 457	12 706
22.	1. Folyószámla	6 457	12 706
23.	2. Forgalmzási bankszámla	0	0
24.	3. Technikai számla	0	0
25.	4. Lekötött betét	0	0
26.	5. Átvezetési számla	0	0
27.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
28.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
29.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
30.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	2 611 858	6 175 261

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
31.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	2 608 317	6 167 749
32.	I. Induló tőke	1 520 735	3 279 721
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	100 000
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 420 735	3 179 721
35.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	1 087 582	2 888 028
36.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-531 529	851 467
37.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	90 361	285 643
38.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1 281 299	1 528 750
39.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	247 451	222 168
40.	E) Céltartalékok	0	0
41.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	0
42.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	0
44.	1. Szállítók	0	0
45.	G) Passzív időbeli elhatárolások	3 541	7 512
46.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	2 611 858	6 175 261

Budapest, 2010. február 15.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet



PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 51
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Hazai Kötvény Alap Alapkezelője és tulajdonosai részére

Elvégeztük a Generali Hazai Kötvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 987 649 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 47 086 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,887956 –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóban 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.

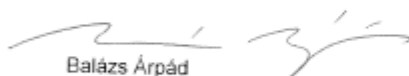
A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékokat szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Vizsgáltuk továbbá, hogy az alapkezelő, a Generali Alapkezelő Zrt. betartotta-e működése során „A tőkepiacról” szóló, 2001. évi CXX. Törvény, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély és az alapkezelési szabályzat előírásait. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Hazai Kötvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, 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 Hazai Kötvény Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 15.



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



Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	1 167 307	1 987 649
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	1 157 005	1 984 191
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	300 815
15.	4. Magyar államkötvény	978 331	1 521 240
16.	5. Jelzáloglevél	143 171	49 540
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	35 503	112 596
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	57 261	72 969
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-21 758	39 627
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	10 302	3 458
21.	1. Folyószámla	10 302	3 458
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	1 167 307	1 987 649

Generali Hazai Kötvény Alap

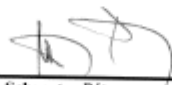
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE (31.+34. sor)	1 165 426	1 984 631
31.	I. Induló tőke (32.+33. sor)	693 090	1 051 187
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	100 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	593 090	951 187
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	472 336	933 444
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1 009 734	-672 805
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	35 503	112 596
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1 380 375	1 446 567
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	66 192	47 086
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	0
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	0
43.	1. Szállítók	0	0
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	1 881	3 018
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	1 167 307	1 987 649

Budapest, 2010. február 15.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Pillár Zsolt
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

4. számú melléklet



PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 51
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Alapkezelője és tulajdonosai részére

Elvégeztük a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (a vizsgált Alap) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 154 260 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 2 910 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,747438 –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarózó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóban 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 Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

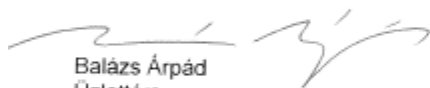
A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleléségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Vizsgáltuk továbbá, hogy az alapkezelő, a Generali Alapkezelő Zrt. betartotta-e működése során „A tőkepiacról” szóló, 2001. évi CXX. Törvény, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély és az alapkezelési szabályzat előírásait. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 15.



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



Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	125 631	154 260
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	102 788	130 730
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	158 760	158 760
13.	2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-55 972	-28 030
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-55 972	-28 030
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	22 843	23 530
21.	1. Folyószámla	22 843	23 530
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	125 631	154 260

Generali Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

MÉRLEG

Források (Passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	124 781	152 811
31.	I. Induló tőke	200 334	204 446
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200 000	200 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	334	4 446
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	-75 553	-51 635
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	31	-1 083
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-55 972	-28 030
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-1 175	-19 612
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-18 437	-2 910
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	0
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	0
43.	1. Szállítók	0	0
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	850	1 449
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	125 631	154 260

Budapest, 2010. február 15.


 Schuster Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

5. számú melléklet



PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 51:
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Gold Közép - kelet - európai Részvény Alap Alapkezelője és tulajdonosai részére

Elvégeztük a Generali Gold Közép–kelet-európai Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 12 947 694 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 488 256 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2,203501 –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóban 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 Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

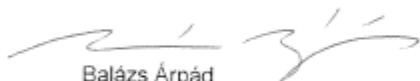
A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Vizsgáltuk továbbá, hogy az alapkezelő, a Generali Alapkezelő Zrt. betartotta-e működése során „A tőkepiacról” szóló, 2001. évi CXX. Törvény, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély és az alapkezelési szabályzat előírásait. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Gold Közép–kelet-európai Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, 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 Gold Közép–kelet-európai Részvény Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 15.



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



Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	6 708 287	12 947 875
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	6 329 581	12 534 308
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	8 144 200	11 398 357
13.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	460 704
15.	4. Magyar államkötvény	341 123	371 183
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-2 155 742	304 064
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	18 557	19 605
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-2 174 299	284 459
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	378 706	413 567
21.	1. Folyószámla	8 706	3 567
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	370 000	410 000
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	197	59
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	197	59
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	0	-240
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-240
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	6 708 484	12 947 694

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

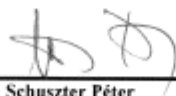
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
32.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	6 699 402	12 933 130
33.	I. Induló tőke	4 109 093	5 869 391
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	100 000	100 000
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	4 009 093	5 769 391
36.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	2 590 309	7 063 739
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-2 633 375	-1 107 767
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	-2 155 742	304 064
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	-240
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	9 863 203	7 379 426
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-2 483 777	488 256
42.	E) Céltartalékok	0	0
43.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	0
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	0
46.	1. Szállítók	0	0
47.	G) Passzív időbeli elhatárolások	9 082	14 564
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	6 708 484	12 947 694

Budapest, 2010. február 15.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Pillár Zsolt
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

6. számú melléklet



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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali IPO Részvény Alap Alapkezelője és tulajdonosai részére

Elvégeztük a Generali IPO Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 382 722 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 19 456 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,170089 –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóban 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 Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleléségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Vizsgáltuk továbbá, hogy az alapkezelő, a Generali Alapkezelő Zrt. betartotta-e működése során „A tőkepiacról” szóló, 2001. évi CXX. Törvény, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély és az alapkezelési szabályzat előírásait. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali IPO Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételleit, 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 IPO Részvény Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 15.



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

Generali IPO Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFI-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFI-ban	
		2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	324 920	382 722
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	0	282 395
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	190 429
13.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	73 840
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	0	18 126
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	3 284
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	14 842
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	324 920	100 327
21.	1. Folyószámla	324 920	100 327
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	324 920	382 722

Generali IPO Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév	
		2008.12.31	2009.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	323 681	380 680
31.	I. Induló tőke	307 924	325 444
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	300 000	300 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	7 924	25 444
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	15 757	55 236
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet	216	2 113
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	0	18 126
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	15 541
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	15 541	19 456
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	0
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	0
43.	1. Szállítók	0	0
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	1 239	2 042
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	324 920	382 722

Budapest, 2010. február 15.



Szilveszter Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Pillár Zsolt
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

7. számú melléklet



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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Infrastrukturális Részvény Alap Alapkezelője és tulajdonosai részére

Elvégeztük a Generali Infrastrukturális Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 630 603 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 71 480 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,243767 –, 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 beszámolóban 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 Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Vizsgáltuk továbbá, hogy az alapkezelő, a Generali Alapkezelő Zrt. betartotta-e működése során „A tőkepiacról” szóló, 2001. évi CXX. Törvény, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély és az alapkezelési szabályzat előírásait. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Infrastrukturális Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti 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 Infrastrukturális Részvény Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 15.



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

Generali Infrastrukturális Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFT-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév	
		2008.12.31	2009.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékülönözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	422 796	630 603
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	210 698	348 641
12.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	250 476	302 988
13.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	70 421	
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	24 878
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékülönözete	-110 199	20 775
18.	a) Értékpapírok értékülönözete kamatból, osztalékból	0	1 147
19.	b) Értékpapírok egyéb értékülönözete	-110 199	19 628
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	212 098	281 962
21.	1. Folyószámla	212 098	281 962
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	422 796	630 603

Generali Infrastrukturális Részvény Alap

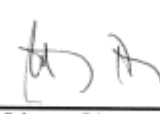
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév	
		2008.12.31	2009.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	421 401	628 209
31.	I. Induló tőke	501 449	505 084
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 000	500 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 449	5 084
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	-80 048	123 125
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	39	758
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-110 199	20 775
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	30 112
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	30 112	71 480
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	0
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	0
43.	1. Szállítók	0	0
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	1 395	2 394
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	422 796	630 603

Budapest, 2010. február 15.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

8. számú melléklet



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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap Alapkezelője és tulajdonosai részére

Elvégeztük a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 168 877 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 5 846 E Ft veszteség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,987032 –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóban 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 az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Vizsgáltuk továbbá, hogy az alapkezelő, a Generali Alapkezelő Zrt. betartotta-e működése során „A tőkepiacról” szóló, 2001. évi CXX. Törvény, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély és az alapkezelési szabályzat előírásait. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti 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 Fejlődő Piaci Részvény Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 15.



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

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév	
		2008.12.31	2009.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	340 389	2 168 877
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	282 337	1 994 537
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	1 775 261
13.	2. Hiteviszonyt megtestesítő nem állampapírok	442 468	0
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	67 082
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Magyar nemzeti bank kötvény	0	0
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-160 131	152 194
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	1 588
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-160 131	150 606
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	58 052	174 340
21.	1. Folyószámla	58 052	174 340
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lékötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	340 389	2 168 877

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eF1-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév	
		2008.12.31	2009.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	339 099	2 165 070
31.	I. Induló tőke	500 540	2 196 543
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 000	500 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	540	1 696 543
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	-161 441	-31 473
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-13	-176 524
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	-160 131	152 194
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	-1 297
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-1 297	-5 846
39.	E) Céltartalékok	0	0
40.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	0
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	0
43.	1. Szállítók	0	0
44.	G) Passzív időbeli elhatárolások	1 290	3 807
45.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	340 389	2 168 877

Budapest, 2010. február 15.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

9. számú melléklet



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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap Alapkezelője és tulajdonosai részére

Elvégeztük a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap (a vizsgált Alap) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 970 133 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 49 967 E Ft nyereség, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,216987 –, 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 felelőségünk 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 az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Vizsgáltuk továbbá, hogy az alapkezelő, a Generali Alapkezelő Zrt. betartotta-e működése során „A tőkepiacról” szóló, 2001. évi CXX. Törvény, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély és az alapkezelési szabályzat előírásait. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti 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 Abszolút Hozam Származtatott Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 15.



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

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+11.+20. sor)	2 125 073	2 956 523
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (12-19. sor)	240 086	2 003 371
12.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	40 133	1 842 803
13.	2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	200 076	23 065
14.	3. Diszkontkincstárjegy	0	0
15.	4. Magyar államkötvény	0	0
16.	5. Jelzáloglevél	0	85 811
17.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-123	51 692
18.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	4 305
19.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-123	47 387
20.	III. PÉNZESZKÖZÖK (21-25. sor)	1 884 987	953 152
21.	1. Folyószámla	1 884 987	953 152
22.	2. Forgalmazási bankszámla	0	0
23.	3. Technikai számla	0	0
24.	4. Lekötött betét	0	0
25.	5. Átvezetési számla	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	0	13 610
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	13 610
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	2 125 073	2 970 133

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008.12.31	Tárgyév 2009.12.31
a	b	c	d
30.	D) SAJÁT TŐKE (31.+34. sor)	2 103 953	2 964 568
31.	I. Induló tőke (32.+33. sor)	1 817 138	2 435 968
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	300 000	300 000
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 517 138	2 135 968
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	286 815	528 600
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	217 718	344 111
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-123	51 692
37.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	13 610
38.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	69 220
39.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	69 220	49 967
40.	E) Céltartalékok	0	0
41.	F) Kötelezettségek (41-42. sor)	0	0
42.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. sor)	0	0
44.	1. Szállítók	0	0
45.	G) Passzív időbeli elhatárolások	21 120	5 565
46.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+44. sor)	2 125 073	2 970 133

Budapest, 2010. február 15.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Pillár Zsolt
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.