

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Éves jelentés

2014.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Cash Pénzpiaci Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban „a számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”), az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 132. § (1) bekezdésében előírt információkat és az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közzétett számviteli információknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben közzétett számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Cash Pénzpiaci Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

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

Budapest, 2015. április 21.



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



Szabó Gergely
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676



**Éves jelentés
2014.**

GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP

Generali Cash Pénzpiaci Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2001. június 8.
Lajstromszáma	Átalakulás előtt: 1121-4, Átalakulás után: 1111-239
Típusa	Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye	Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Cash Pénzpiaci Alap „B” sorozat forgalmazója: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.)
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg.
ISIN kód „A” sorozat	HU0000705744
ISIN kód „B” sorozat	HU0000702063
Előállítási mód	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke	1,- Ft
Generali Alapkezelő Zrt.	



II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2013.12.31. és 2014.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2013.12.31

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

19,667,671,436

HUF 100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

19,690,189,358

HUF 100.11%

Pénzpiaci eszközök

190,957,132

HUF 0.97%

Generali Cash Pénzpiaci Alap - HUF

190,957,132

HUF 0.97%

Állampapírok

19,499,232,226

HUF 99.14%

Diszkont kincstárjegy

16,895,437,942

HUF 85.90%

14/03/05 DKJ

2,302,779,540

HUF 11.71%

14/04/30 DKJ

4,354,902,940

HUF 22.14%

14/06/25 DKJ

3,360,904,848

HUF 17.09%

14/08/06 DKJ

3,076,366,023

HUF 15.64%

14/10/15 DKJ

3,800,484,591

HUF 19.32%

Jegybanki kötvény

2,603,794,284

HUF 13.24%

MNB131231

2,603,794,284

HUF 13.24%

KÖTELEZETTSÉGEK

-22,517,923

HUF -0.11%

Befektetési jegy Visszaváltás

-7,904,452

HUF -0.04%

Generali Cash Pénzpiaci Alap A

-7,904,452

HUF -0.04%

Díjak

-14,613,471

HUF -0.07%

Alapkezelői díj

-5,161,909

HUF -0.03%

Alapkezelői díj

-4,262,705

HUF -0.02%

Felügyeleti díj

-1,085,508

HUF -0.01%

Forgalmazói díj

-2,171,017

HUF -0.01%

Könyvelési díj

-173,300

HUF 0.00%

Könyvvizsgálói díj

-558,093

HUF 0.00%

Letétkezelői díj

-1,157,939

HUF -0.01%

Tranzakciós díj

-43,000

HUF 0.00%

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

8,298,953,447 HUF 100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

8,874,047,320 HUF 106.93%

Pénzpiaci eszközök

456,136,075 HUF 5.49%

Deviza

6,136,075 HUF 0.07%

Generali Cash Pénzpiaci Alap - HUF

6,136,075 HUF 0.07%

Betét

450,000,000 HUF 5.42%

Lekötött betét

450,000,000 HUF 5.42%

Állampapírok

8,299,318,485 HUF 100.01%

Diszkont kincstárjegy

8,299,318,485 HUF 100.01%

15/01/21 DKJ

1,521,670,421 HUF 18.34%

15/04/01 DKJ

1,521,440,193 HUF 18.33%

15/05/27 DKJ

803,261,080 HUF 9.68%

15/07/22 DKJ

1,442,372,055 HUF 17.38%

15/09/16 DKJ

1,231,568,940 HUF 14.84%

15/11/11 DKJ

624,009,953 HUF 7.52%

15/12/23 DKJ

1,154,995,843 HUF 13.92%

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

118,592,760 HUF 1.43%

DK 2015/01

118,592,760 HUF 1.43%

KÖTELEZETTSÉGEK

-575,093,873 HUF -6.94%

Befektetési jegy Visszaváltás

-1,559,732 HUF -0.02%

Generali Cash Pénzpiaci Alap A

-1,559,732 HUF -0.02%

Prompt Értékpapír Vétel

-565,639,526 HUF -6.82%

15/12/23 DKJ

-565,639,526 HUF -6.82%

Díjak

-7,894,615 HUF -0.10%

Alapkezelői díj

-828,981 HUF -0.01%

Alapkezelői díj

-4,293,648 HUF -0.05%

Felügyeleti díj

-488,730 HUF -0.01%

Forgalmazói díj

-977,461 HUF -0.01%

Könyvelési díj

-178,774 HUF 0.00%

Könyvvizsgálói díj

-568,790 HUF -0.01%

Letétkezelői díj

-507,731 HUF -0.01%

Tranzakciós díj

-50,500 HUF 0.00%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2014.12.31-én:

„A” sorozat: 2 943 379 558 db

„B” sorozat: 573 573 277 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2014.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2,344596 Ft
 „B” sorozat: 2,402770 Ft

IV. Az Alap összetétele

2013.12.31. és 2014.12.31-re forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2013.12.31		2014.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19,499,232,226	99.03%	8,417,911,245	94.86%
<i>Aliampapírok</i>	19,499,232,226	99.03%	8,299,318,485	93.52%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	118,592,760	1.34%
Pénzügyi eszközök	190,957,132	0.97%	456,136,075	5.14%
<i>Követelések</i>	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	19,690,189,358	100.00%	8,874,047,320	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-22,517,923		-575,093,873	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	19,667,671,435		8,298,953,447	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2014. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	755,866
I. Pénzügyi műveletek bevételei	769,595
<i>1. Értékpapírok kamatbevétele</i>	648,890
<i>2. Bankbetét kamata</i>	2,150
<i>3. Árfolyamnyereség</i>	118,555
<i>4. Osztalékbevétele</i>	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	13,729
Egyéb bevételek	50
Működési költségek	115,437
<i>1. Alapkezelői díj</i>	96,554
<i>2. Letétkezelői díj</i>	5,847
<i>3. Bizományosi díj</i>	0
<i>4. Felügyeleti díj</i>	3,652
<i>5. Közzétételi díj</i>	5
<i>6. Könyvvizsgálói díj</i>	889
<i>7. Bankköltség</i>	474
<i>8. Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
<i>9. Főforgalmazói díj</i>	7,305
Nettó jövedelem	640,479

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Generali Alapkezelő Zrt.



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

A tőkeszámla változásai

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	3,516,952
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	32,948,457
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-29,431,505
Tőkeváltozás	4,762,393
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-132,890
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	79,132
3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	4,175,672
4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	640,479

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2013 Adatok E Ft-ban	2014 Adatok E Ft-ban
Követelések	0	0
1. Egyéb követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	19,688,464	8,418,264
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	112,489
3. Diszkont kincstárjegy	16,568,785	8,226,643
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	2,791,512	0
6. Jelzáloglevél	0	0
7. Értékpapírok értékkülönbözete	328,167	79,132
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	271,756	72,007
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	56,411	7,125
Pénzeszközök	578,413	459,548
1. Folyószámla	8,413	9,548
2. Lekötött betét	570,000	450,000

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

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Generali Alapkezelő Zrt.



Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték		Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
	"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat
2010.12.31	4,554,922,397 Ft	2,321,377,275 Ft	1.966152 Ft	1.966152 Ft
2011.12.30	7,698,938,745 Ft	688,090,887 Ft	2.049518 Ft	2.053607 Ft
2012.12.28	7,864,815,258 Ft	8,765,471,406 Ft	2.200260 Ft	2.221115 Ft
2013.12.31	9,317,809,596 Ft	10,349,861,838 Ft	2.298040 Ft	2.337420 Ft
2014.12.31	6,920,842,019 Ft	1,378,111,428 Ft	2.344596 Ft	2.402770 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. június 30. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/138 számú végzésével az Alapkezelő kérelme alapján elrendelte Stefán István Felügyelő bizottsági tagságának törlését, valamint Demjénné Gyöngy Judit Felügyelő bizottsági tagként történő bejegyzését.

2014. április 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/130 számú végzésével, amely az Alapkezelő kérésére 2014.04.25-én 01-10-044465/133 számú kijavító végzéssel módosításra került, az Alapkezelő kérelme alapján az alábbi változásokat az Alapkezelő cégkivonatába bejegyezte:

- Ernst and Young Könyvvizsgáló Kft. (HU-1132 Budapest, Váci út 20) könyvvizsgálóként történő bejegyzése
- Generali Biztosító Zrt., mint az Alapkezelő részvényese névváltozásának bejegyzése (korábbi név: Generali-Providencia Biztosító Zrt.)

2014. évben a Magyar Nemzeti Bank H-EN-III-138/2014. határozatával igazolta az Alapkezelő és általa végezhető tevékenységek megfeleltetését a Kbtv.-nek (2014. évi XVI. törvény).

2014. évben az Alapkezelő az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (1053 Budapest, Magyar utca 3. 1/2)
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

Az Alap befektetési politikája

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

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

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

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

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

A Magyar Nemzeti Bank befejezte a két évig tartó kamatcsökkentő ciklusát, a jegybanki alapkamat 2,1%-on állapodott meg, és ez a szint tartható is marad kedvező nemzetközi kamat és inflációs környezet esetén 2015. év közepéig. A jegybank monetáris politikájának irányultságát erőteljesen befolyásolhatja a fejlett jegybankok monetáris politikája, valamint a hazai inflációs környezetben a piaci konszenzus szerint további 50-60 bázispont kamatvágás is reális lehet.

2014. utolsó negyedévben a hozamgörbe jelentős változáson ment keresztül, meredeksége több mint 100 bázisponttal csökkent. Az éven belüli állampapírok hozamai tartósan, továbbra is alapkamat szintje alatt tartózkodtak, amelynek oka a bőséges likviditás, a régiós alacsony hozamkörnyezet. A három hónapos aukciós hozamszintek elérték az 1,3-1,4 szinteket. Az éven túli állampapírok hozamai történelmi mélypontra süllyedtek, különösen a 10-15 éves futamidejű papírok esetében, amelyek közel 1 %-ot mérséklődtek a negyedév során.

A jelentős hozamesés oka az EKB által lebegtetett likviditásbővítésnek volt köszönhető. Annak érdekében, hogy az államadósság ne halmozódjon még az olcsó finanszírozás adta körülmények között sem, az Államadósság Kezelő Központ visszafogta az összes kibocsátott mennyiséget. A forint államkötvények CDS felára lényegében változatlan maradt, a devizakötvények kockázati felára pedig csökkent.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2014. évben az Alap működésében nem történtek változások.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az Alapkezelő kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	187,359,410 Ft	59,648,319 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	134,856,335 Ft	50,943,139 Ft	15	0 Ft

X.

Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a kockázatkerülő, 2-es besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő heti hozamainak ingadozásából képzett szintetikus mutató alapján.


A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

XI. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

XII. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Portfolió jelentése

Budapest, 2015. április 21.



.....
Schusztér Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



.....
Kelemen Bálint
Igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Mérlege

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+23. sor)	20 266 877	8 877 812
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-22. sor)	19 688 464	8 418 264
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	112 489
16.	3. Diszkontkincstárjegy	16 568 785	8 226 643
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	2 791 512	0
19.	6. Jelzáloglevél	0	0
20.	7. Értékpapírok értékkülönbözete	328 167	79 132
21.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	271 756	72 007
22.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	56 411	7 125
23.	III. PÉNZESZKÖZÖK (24-26. sor)	578 413	459 548
24.	1. Folyószámla	8 413	9 548
25.	2. Lekötött betét	570 000	450 000
26.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
27.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (28-29. sor)	0	23
28.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	23
29.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
30.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+27. sor)	20 266 877	8 877 835

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
31.	E) SAJÁT TŐKE(32.+35. sor)	20 226 270	8 279 345
32.	I. Induló tőke	8 725 240	3 516 952
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	29 208 515	32 948 457
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-20 483 275	-29 431 505
35.	II. Tőkeváltozás (36-39. sor)	11 501 030	4 762 393
36.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	6 997 190	-132 890
37.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	328 167	79 132
38.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	3 268 936	4 175 672
39.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	906 737	640 479
40.	F) Céltartalékok	0	0
41.	G) Kötelezettségek (42-45. sor)	40 607	598 490
42.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. + 45. sor)	40 607	598 490
44.	1. Szállítók	14 509	7 829
45.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	26 098	590 661
46.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
47.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
48.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+40+41+47. sor)	20 266 877	8 877 835

Budapest, 2015. április 21.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Cash Pénzpiaci Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 047 248	769 595
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	927 677	648 890
3.	2. Bankbetét kamata	1 331	2 150
4.	3. Árfolyamnyereség	118 240	118 555
5.	4. Osztalékbevétele	0	0
6.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	8 437	13 729
7.	III. Egyéb bevételek	0	50
8.	IV. Működési költségek	132 074	115 437
9.	1. Alapkezelői díj	109 812	96 554
10.	2. Letétkezelői díj	6 900	5 847
11.	3. Bizományosi díj	0	0
12.	4. Felügyeleti díj	4 310	3 652
13.	5. Egyéb költség	3	5
14.	6. Könyvvizsgálati díj	1 000	889
15.	7. Bankköltség	391	474
16.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 037	711
17.	9. Főforgalmazói díj	8 621	7 305
18.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
19.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
20.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
21.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	Üzleti év eredménye	906 737	640 479

Budapest, 2015. április 21.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

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

NEÉ számítás típusa: T+1 napon számolt (T adatokból); T+1 forgalmazási napra

Tárgynap (T-nap):		2014.12.31
Saját tőke:		8 279 342 102

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		7 832 086	0,09%
Alapkezelői díj:	NE*1%; NE*0.5%		5 321 611	0,06%
Letétkezelői díj:	NE*0,04% / év		252 057	0,00%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,025% / év		494 414	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	952.421,- / év*		571 453	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711.200 HUF		180 722	0,00%
Forgalmazói díj	0,05%		988 829	0,01%
Tranzakciós díj			23 000	0,00%
Egyéb díj:				0,00%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			590 661 055	7,13%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			565 639 526	6,83%
Egyéb kötelezettségek:			25 021 529	0,30%
				0,00%
	Kötelez. össz.:		598 493 141	7,23%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		9 548 008	0,12%
MAGYAR FORINT	HUF		9 548 008	0,12%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	450 023 425	5,44%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			450 023 425	5,44%
				0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%

II/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	8 418 263 810	101,68%
II/4.1. Állampapírok (összes):				8 299 666 430	100,25%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				8 299 666 430	100,25%
	15/01/21 DKJ	HUF	1 523 000 000	1 521 731 341	
	15/04/01 DKJ	HUF	1 527 000 000	1 521 499 746	18,38%
	15/05/27 DKJ	HUF	808 000 000	803 293 400	9,70%
	15/07/22 DKJ	HUF	1 455 000 000	1 442 433 165	17,42%
	15/09/16 DKJ	HUF	1 245 000 000	1 231 619 985	14,88%
	15/11/11 DKJ	HUF	632 500 000	624 036 518	7,54%
	15/12/23 DKJ	HUF	1 175 670 000	1 155 052 275	13,95%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				118 597 380	1,43%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				118 597 380	1,43%
	DK 2015/01	HUF	110 000 000	118 597 380	1,43%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%

II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				0	0,00%
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusu (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
			Eszk. össz.:	8 877 835 243	107,23%

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