

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Éves jelentés

2015.

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 2015. 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 függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben közzétett számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves 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 2015. 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, 2016. április 22.



Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés
2015.**

GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP

Generali Cash Pénzpiaci Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	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.) 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.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) 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 forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)
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 (2014.12.31-re és 2015.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

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	106.94%
Pénzügyi eszközök	456,136,075	HUF	5.49%
Deviza	6,136,075	HUF	0.07%
Generali Cash Pénzügyi 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%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>8,299,318,485</i>	<i>HUF</i>	<i>100.01%</i>
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 Pénzügyi 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%

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,588,028,869	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,593,277,846	HUF	100.09%
Pénzügyi eszközök	14,383,864	HUF	0.26%
<i>Foylószámla</i>	<i>14,383,864</i>	<i>HUF</i>	<i>0.26%</i>
Generali Alapkezelő Zrt.			

Generali Cash Pénzpiaci Alap - HUF

Állampapírok	14,383,864	HUF	0.26%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	5,578,893,982	HUF	99.84%
16/01/20 DKJ	5,578,893,982	HUF	99.84%
16/02/17 DKJ	699,673,800	HUF	12.52%
16/04/13 DKJ	1,117,782,528	HUF	20.00%
16/06/08 DKJ	351,180,544	HUF	6.28%
16/08/03 DKJ	1,045,953,300	HUF	18.72%
16/09/28 DKJ	696,118,500	HUF	12.46%
KÖTELEZETTSÉGEK	1,668,185,310	HUF	29.85%
Díjak	-5,248,977	HUF	-0.09%
Alapkezelői díj	-5,248,977	HUF	-0.09%
Alapkezelői díj	-806,030	HUF	-0.01%
Befektetési alapok különadója	-1,780,448	HUF	-0.03%
Felügyeleti díj	-614,255	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-311,794	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-623,590	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-175,851	HUF	0.00%
Letétkezelői díj	-568,845	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-333,664	HUF	-0.01%
	-34,500	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, 2015.12.31-én:

„A” sorozat: 1 617 533 322 db

„B” sorozat: 709 949 393 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.354112 Ft

„B” sorozat: 2.427463 Ft

IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,417,911,245	94.86%	5,578,893,982	99.74%
Állampapírok	8,299,318,485	93.52%	5,578,893,982	99.74%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	118,592,760	1.34%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	456,136,075	5.14%	14,383,864	0.26%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	8,874,047,320	100.00%	5,593,277,846	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-575,093,873		-5,248,977	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,298,953,447		5,588,028,869	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

Generali Alapkezelő Zrt.



V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	148,951
I. Pénzügyi műveletek bevételei	158,019
1. Értékpapírok kamatbevétele	140,575
2. Bankbetét kamata	4,152
3. Árfolyamnyereség	13,292
4. Osztalékbevétele	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	9,068
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	54,542
1. Alapkezelői díj	46,040
2. Letétkezelői díj	2,293
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	1,424
5. Közvetíteli díj	5
6. Könyvvizsgálati díj	953
7. Bankköltség	245
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711
9. Főforgalmazói díj	2,864
10. Fordítás költsége	7
V. Egyéb ráfordítások	2,868
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	91,541

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	2,327,482
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	34,842,493
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-32,515,011
Tőkeváltozás	3,203,732
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1,720,294
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	16,334
3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	4,816,151
4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	91,541

	2014 Adatok E Ft-ban	2015 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	8,877,812	5,539,282
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	8,418,264	5,537,072
1. Részeseési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	112,489	0
3. Diszkont kincstárjegy	8,226,643	5,520,738
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Jelzáloglevél	0	0
7. Értékpapírok értékkülönbözete	79,132	16,334
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	72,007	17,374
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	7,125	-1,040
Pénzeszközök	459,548	2,210
1. Folyószámla	9,548	2,210
2. Lekötött betét	450,000	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték		Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
	"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat
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
2015.12.31	3,810,727,366 Ft	1,777,301,504 Ft	2.354112 Ft	2.427463 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap 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

2015. március 5. – a Társaság évi rendes közgyűlésén az alábbi határozatok meghozatalára került sor:

- 2015-ös beszámoló elfogadásáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig könyvvizsgálóként az Ernst and Young Kft.-t (1132 Budapest, Váci út 20.), eljáró könyvvizsgálóként Virágh Gabriellát megválasztja
- Társaság igazgatósági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
 - Schusztter Pétert (igazgatóság elnöke)
 - Kelemen Bálintot

Generali Alapkezelő Zrt.



- Vizkelety Pétert
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
 - Hegedűs Anna Máriát (felügyelő bizottság elnöke)
 - Gyöngy Juditot
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig megválasztja
 - Josef Benešt
- Társaság részvényesének névváltozása – új név: Generali CEE Holding B.V.

2015. április 16. – a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság Felügyelő Bizottságának új tagja Horváth Gergely Dániel.

2015. szeptember 15. – Társaság Üzletszabályzat módosítása, amelynek oka a hatályos jogszabályi környezet változásának átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok aktualizálása.

2015. december 8. - a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság fióktelepe (4025 Debrecen, Piac u. 49-51.) törlésre került.

2015. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (székhely: 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.)
- Officium Generale Kft.(székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 100.)
- Insurance Partners Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1111 Budapest, Budafoki út 59. 3. em.)
- Amblen Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.)

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.

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap az alábbi referenciahozam teljesítményének meghaladására törekszik: 40 % RMAX index + 60 % ZMAX index.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

A hazai pénzpiaci folyamatok történéseiben a nemzetközi tényezők kisebb mértékben voltak jelen, helyettük sokkal inkább ország specifikus tényezők játszottak szerepet. Az elsődleges piacon vegyesen alakult az állampapír kereslet, a hozamtendencia is eltérő volt a különböző lejáratokon. A rövid hozamok látványosabban emelkedtek (+40-55 bp) az alacsony keresletnek köszönhetően, megközelítve az alapkamat szintjét. Ezzel szemben a hosszú, 5-10 éves lejáratú hozamok lejjebb kerültek (-10 bp). A két tényező összességében a hozamgörbe laposodását eredményezte.

A hazai ország kockázat mérséklődött, amit az 5 éves CDS felár enyhe esése mutat, így továbbra is a 155-175 bázispontos mérsékelt sávban húzódik az indikátor. Ez azért is mutat kedvezően, mert a környező országok CDS felára enyhén emelkedett az elmúlt időszakban. Nálunk főként hazai tényezők működtek közre, legfőbbképp hogy a Moody's pozitíva javította országunk hitelminősítésének kilátásait.

Az év nagy részében a komfort zónájában (309-318) mozgott az EURHUF devizapár, enyhe forintgyengülés volt tapasztalható az euróval szemben. Látványosabb emelkedés volt megfigyelhető ugyanakkor az USDHUF keresztben, amely elsősorban a dollár erősödésével magyarázható. Az USDHUF 290 forint közelében zárt december végén, amely megközelítőleg 3.5 százalékos forintgyengülést jelent a negyedév során. A forintnak relatív stabilitást adott az erős hazai makrogazdasági kép, de támogatóan hatott az EKB meghosszabbított eszközvásárlási programja és az optimista haza befektetői szentiment is.

A korábbi kommunikációjának megfelelően 1.35%-on hagyta az alapkamatot a Magyar Nemzeti Bank 2015 utolsó negyedévében. A laza monetáris politikát az alacsony inflációs pályának, az alacsony magyar kockázati prémiumoknak, az Európai Központi Bank meghosszabbított eszközvásárlási programjának és a Fed óvatos kamatemelési ciklusának köszönhetően hosszabb ideig fenntarthatja az MNB. A piaci konszenzus alapján komolyabb külső sokkok hiányában megközelítőleg 2017 nyaráig 1.35%-on maradhat az alapkamat, míg a jegybanki indikációk szerint ez a dátum 2017 év vége is lehet. A rendkívül alacsony hazai inflációs pályát a monetáris tanács a historikus mélységben lévő irányadó ráta mellett a nem konvencionális eszközök bővítésével is próbálja stabilizálni.

Összességében az Alap mindkét sorozata 2015 folyamán egyenletesen növekvő, de benchmarktól elmaradó teljesítményt produkált.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2015. február 23. – Kezelési Szabályzat a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) szerinti megfeleltetése, illetve a Kezelési szabályzat alábbiakban részletezett módosításai átvezetése:

- jogszabály változások átvezetése
- Alap adózási szabályainak változása
- közreműködő szervezetek cég- és gazdasági adatainak aktualizálása (
- hozam adatok aktualizálása
- befektetési politika változtatása (2015. március 25-i hatállyal)

2015. június 22. - Kezelési Szabályzat módosítása:

- a Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” sorozatú befektetési jegyeinek (ISIN: HU0000705744) alapkezelési díja évi 0,75%-ra csökken
- módosult az Alap mindkét sorozatának díj- és költségstruktúrája (a díjak és költségek nem emelkedtek)
- módosításra kerültek az Alap eszközeinek értékelési szabályai

- o frissültek az Alap hozamadatai
- o aktualizálásra kerültek a forgalmazási helyek

2015. november 13. - a befektetési jegyek forgalmazói köre bővül a Quantis Alpha Befektetési Zrt.-vel.

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	178,177,349 Ft	48,640,000 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	114,875,406 Ft	38,600,000 Ft	14	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 (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) 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 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege**
- 2. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
- 3. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Budapest, 2016. április 22.



Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Beszámoló

a 2015.01.01 - 2015.12.31-ig terjedő időszakra

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. alapján.

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+23. sor)	8 877 812	5 539 282
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-22. sor)	8 418 264	5 537 072
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
15.	2. Hiteviszonyt megtestesítő nem állampapírok	112 489	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	8 226 643	5 520 738
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Jelzáloglevél	0	0
20.	7. Értékpapírok értékkülönbözete	79 132	16 334
21.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	72 007	17 374
22.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	7 125	-1 040
23.	III. PÉNZESZKÖZÖK (24-26. sor)	459 548	2 210
24.	1. Folyószámla	9 548	2 210
25.	2. Lekötött betét	450 000	0
26.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
27.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (28-29. sor)	23	0
28.	1. Aktív időbeli elhatárolások	23	0
29.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
30.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+27. sor)	8 877 835	5 539 282

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
31.	E) SAJÁT TŐKE(32.+35. sor)	8 279 345	5 531 214
32.	I. Induló tőke	3 516 952	2 327 482
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	32 948 457	34 842 493
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-29 431 505	-32 515 011
35.	II. Tőkeváltozás (36-39. sor)	4 762 393	3 203 732
36.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-132 890	-1 720 294
37.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	79 132	16 334
38.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	4 175 672	4 816 151
39.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	640 479	91 541
40.	F) Céltartalékok	0	0
41.	G) Kötelezettségek (42-45. sor)	598 490	8 068
42.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
43.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. + 45. sor)	598 490	8 068
44.	1. Szállítók	7 829	4 570
45.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	590 661	3 498
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)	8 877 835	5 539 282

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása


Generali Cash Pénzpiaci Alap


EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	769 595	158 019
2.	1. Értékpapírok kamatbevétel	648 890	140 575
3.	2. Bankbetét kamata	2 150	4 152
4.	3. Árfolyamnyereség	118 555	13 292
5.	4. Osztalékbevétel	0	0
6.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	13 729	9 068
7.	III. Egyéb bevételek	50	0
8.	IV. Működési költségek	115 437	54 542
9.	1. Alapkezelői díj	96 554	46 040
10.	2. Letétkezelői díj	5 847	2 293
11.	3. Bizományosi díj	0	0
12.	4. Felügyeleti díj	3 652	1 424
13.	5. Egyéb költség	5	5
14.	6. Könyvvizsgálati díj	889	953
15.	7. Bankköltség	474	245
16.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
17.	9. Főforgalmazói díj	7 305	2 864
18.	10. Fordítás költsége	0	7
19.	V. Egyéb ráfordítások	0	2 868
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
22.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
23.	Üzleti év eredménye	640 479	91 541

Budapest, 2016. április 22.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2015. évi 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):		2015.12.31
Saját tőke:		5 531 218 632

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		5 191 244	0,09%
Alapkezelői díj:	NE*0.75%; NE*0.25%		2 677 203	0,05%
Letétkezelői díj:	NE*0.04% / év		173 511	0,00%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		315 621	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	952,421.- / év*		571 454	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,00%
Forgalmazói díj	0,05%		631 245	0,01%
Tranzakciós díj			22 500	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		621 910	0,01%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			2 872 017	0,05%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			2 872 017	0,05%
				0,00%
Kötelez. össz.:			8 063 261	0,15%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	2 209 978	0,04%
MAGYAR FORINT	HUF		2 209 978	0,04%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	5 537 071 915	100,11%
II/4.1. Állampapírok (összes):					5 537 071 915	100,11%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					5 537 071 915	100,11%
	16/01/20 DKJ		HUF	700 000 000	699 689 200	12,65%
	16/02/17 DKJ		HUF	1 077 000 000	1 075 851 918	19,45%
	16/04/13 DKJ		HUF	352 000 000	351 188 288	6,35%
	16/06/08 DKJ		HUF	1 050 000 000	1 045 978 500	18,91%
	16/08/03 DKJ		HUF	700 000 000	696 136 700	12,59%
	16/09/28 DKJ		HUF	1 679 950 000	1 668 227 309	30,16%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					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. Opciós	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciós (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.:	5 539 281 893	100,15%

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