

Generali Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

2014. december 31.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Independent Auditors' Report - This is a translation of the Hungarian Report

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

Üzleti jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt.
részvényesei részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.844.894 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 E Ft -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) 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 kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függnnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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

Vélemény

6.) Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Generali Alapkezelő Zrt. 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb ügyek

7.) A jelen független könyvvizsgálói jelentés a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatását.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: az üzleti jelentésről készült jelentés

8.) Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Generali Alapkezelő Zrt. 2014. évi üzleti jelentése a Generali Alapkezelő Zrt. 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 5.



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



Szabó Gergely
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676

This is a translation of the Hungarian Report

Independent Auditors' Report

To the Shareholders of Generali Alapkezelő Zrt.

Report on financial statements

1.) We have audited the accompanying 2014 annual financial statements of Generali Alapkezelő Zrt. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2014 - showing a balance sheet total of HUF 1,844,894 thousand and a profit for the year of HUF 0 thousand -, the related profit and loss account for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

2.) Management is responsible for the preparation and presentation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Hungarian Accounting Law, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

3.) Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with applicable laws and regulations in Hungary. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

4.) An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

5.) We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

6.) In our opinion the annual financial statements give a true and fair view of the equity and financial position of Generali Alapkezelő Zrt. as at 31 December 2014 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the Hungarian Accounting Law.

Other matters

7.) This independent auditor's report has been issued for consideration by the forthcoming shareholders' meeting for decision making purposes and, as such, does not reflect the impact, if any, of the resolutions to be adopted at that meeting.

Other reporting requirement- Report on the business report

8.) We have reviewed the business report of Generali Alapkezelő Zrt. for 2014. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the Hungarian Accounting Law. Our responsibility is to assess whether the business report is consistent with the financial statements for the same financial year. Our work regarding the business report has been restricted to assessing whether the business report is consistent with the financial statements and did not include reviewing other information originated from non-audited financial records. In our opinion, the business report of Generali Alapkezelő Zrt. for 2014 corresponds to the disclosures in the 2014 financial statements of Generali Alapkezelő Zrt.

Budapest, 5 March 2015

(The original Hungarian language version has been signed.)

Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Registration No.: 001165

Szabó Gergely
Registered auditor
Chamber membership No.: 005676

1	2	5	4	6	2	7	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.

Beszámoló

a 2014.01.01 - 2014.12.31-ig terjedő időszakra

Keltezés: Budapest, 2015. március 05.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1	2	5	4	6	2	7	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

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

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG "A"

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)	19 980	36 497
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09. sor)	2 085	17 032
03.	Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	Vagyoni értékű jogok	1 469	15 030
06.	Szellemi termékek	616	2 002
07.	Üzleti vagy cégérték	0	0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0
09.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok)	17 895	16 376
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok	0	0
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	321	267
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	17 574	16 073
14.	Tenyészállatok	0	0
15.	Beruházások, felújítások	0	36
16.	Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25. sor)	0	3 089
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	Egyéb tartós részesedés	0	0
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0	3 089

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2013.12.31	2014.12.31
a	b	c	d
24.	Tartóshitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
25.	Befektetett eszközök értékhelyesbítése	0	0
26.	B) FORGÓESZKÖZÖK (27+34+40+45. sor)	1 757 150	1 787 220
27.	I. KÉSZLETEK (28-33. sor)	530	0
28.	Anyagok	0	0
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
30.	Növedék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
31.	Késztermékek	0	0
32.	Áruk	530	0
33.	Készletekre adott előlegek	0	0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35-39. sor)	361 728	335 915
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	153 602	193 758
36.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	101 456	99 813
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
38.	Váltókövetelések	0	0
39.	Egyéb követelések	106 670	42 344
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. sor)	1 360 614	1 399 218
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
42.	Egyéb részesedés	0	0
43.	Saját részvények, saját üzletrészek,	0	0
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 360 614	1 399 218
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46-47. sor)	34 278	52 087
46.	Pénztár, csekkek	0	0
47.	Bankbetétek	34 278	52 087
48.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (49-51. Sor)	17 205	21 177
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	12 692	11 340
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2 616	9 837
51.	Egyéb aktív elhatárolt tétel	1 897	0
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)	1 794 335	1 844 894

Budapest, 2015. március 05.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

1	2	5	4	6	2	7	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG "A"

Források (Passzívák)

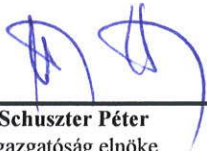
adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31
a	b	c	d
53.	D) SAJÁT TŐKE(54-60. sor)	1 005 921	1 005 921
54.	I. JEGYZETT TŐKE	500 000	500 000
55.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
56.	III. TŐKETARTALÉK	0	0
57.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	505 921	505 921
58.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
59.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
60.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	0
61.	E. CÉLTARTALÉK (62-64. sorok)	10 400	0
62.	1. Céltartalék várható kötelezettségekre	10 400	0
63.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
64.	3. Egyéb céltartalék	0	0
65.	F) KÖTELEZETTSÉGEK (66.+70.+79. sor)	765 391	827 099
66.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (67-69. sor)	0	0
67.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
68.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
69.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
70.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (71-78. sor)	0	0
71.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
72.	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
73.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
74.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31
a	b	c	d
75.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
76.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
77.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
78.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
79.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (80-87. sor)	765 391	827 099
80.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
	ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
81.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
82.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
83.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	14 793	34 730
84.	5. Váltótartozások	0	0
85.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	713 168	742 493
86.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
87.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	37 430	49 876
88.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (89-91. sor)	12 623	11 874
89.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
90.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	12 623	11 874
91.	3. Halasztott bevételek	0	0
92.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+61.+65.+88. sor)	1 794 335	1 844 894

Budapest, 2015. március 05.


Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.


Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1	2	5	4	6	2	7	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

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

Céggjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(össz költség eljárással)

adatok e Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31
a	b	c	d
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele (01/a.-01/d.)	1 330 010	1 419 600
02.	Export értékesítés nettó árbevétele (02/a.-02/d.)	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	1 330 010	1 419 600
03.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
04.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)	0	0
III.	Egyéb bevételek (III/a.-III/d.)	3 063	12 990
	ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	6 799	6 623
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	102 953	95 410
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	14 424	13 661
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	31 203	38 309
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	155 379	154 003
10.	Bérek költség	218 920	240 393
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	13 097	17 624
12.	Bérjárulékok	65 590	72 104
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	297 607	330 121
VI.	Értékcsökkenési leírás	5 952	6 009
VII.	Egyéb ráfordítások	443 112	475 050
	Ebből: értékvesztés	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	431 023	467 407

adatok e Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31
a	b	c	d
13.	Kapott járó osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14.	Részesedése értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	261
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	59 842	42 444
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	758	5 480
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	60 600	48 185
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	9 664	0
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	564	4 733
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	10 228	4 733
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	50 372	43 452
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A.+B.)	481 395	510 859
X.	Rendkívüli bevételek	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	1 400	600
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	-1 400	-600
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C.+D.)	479 995	510 259
XII.	Adófizetési kötelezettség	49 232	49 962
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+E.-XII.)	430 763	460 297
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	430 763	460 297
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F.+22.-23.)	0	0

Budapest, 2015. március 05.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

I. Általános adatok

A vállalkozás neve:	Generali Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.
A Társaság tulajdonosa:	Generali Biztosító Zrt. 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44 Tulajdoni hányada: 74 % és Generali CEE Holding B.V. Diemerhof 32, 1112 XN Diemen, Hollandia Tulajdoni hányada: 26 %.

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

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

A Társaság 2000. október 10-én részvénytársaságként került megalapításra. A Társaság tevékenységét 2000. október 25-én kezdte meg. Az APEH Kelet-budapesti Igazgatóságánál a 12546279-1-42 adószámon, a Fővárosi Bíróság Cégbíróságán a 01-10-044465 szám alatt került bejegyzésre. A Társaság adószáma 2009.01.01-i hatállyal 12546279-4-42 -re változott.

Jelen beszámoló a 2014.01.01-2014.12.31-i időszakról szól.

Tevékenységi kör:

64.30 Befektetési alapok és hasonló
Ezen belül a Társaság kizárólag befektetési alapkezelő tevékenységet folytat. A tevékenység végzéséhez szükséges minden hatósági engedéllyel rendelkezik a Társaság.

66.30 Alapkezelés
Ezen a TEÁOR számon belül az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak, valamint magánnyugdíjpénztárak részére végzett vagyonkezelésre, valamint portfóliókezelésre terjed ki a vállalkozás tevékenysége.

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Ezen tevékenységen belül végzi a Társaság a magánszemélyek portfólió kezelését is.

A Társaság a Generali Befektetési Alapok vagyonkezelését, illetve egyes Generali csoportba tartozó és azon kívüli társaságok portfóliókezelését, valamint nyugdíj- és egészségpénztárak vagyonának kezelését végzi. 2011-ben ez a kör kiegészült magánszemélyeknek végzett portfóliókezeléssel.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

A Társaság igazgatóságának tagjai:

Schusztér Péter	(2112 Veresegyház, Hordó u.12.)
Vizkelety Péter	(1038 Budapest, Csillagszem u. 20. ¼.)
Kelemen Bálint	(1096 Budapest, Sobieski J. 28. 4.em 2.)

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

A Társaság 2008. január 1-jétől a Generali Biztosító Zrt. által képviselt 17780058-5-44 csoport azonosító számon nyilvántartásba vett csoportos áfa alany tagjaként végzi tevékenységét.

A Társaságnál a Számvitelről szóló 2000.évi C. törvény előírásai szerint a könyvvizsgálat kötelező, melyet az Ernst & Young Kft végez. A könyvvizsgálatért felelős természetes személy Szabó Gergely (kamarai tagsági száma:005676). A könyvvizsgálat 2014. évi díja 1 864 e Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok ellátását megbízási szerződés alapján a Generali Biztosító Zrt. látja el.

A beszámoló elkészítéséért felelős személy Jánosi Máté (1039 Budapest, Aradi utca 4.), regisztrációs száma: 192088.

A vállalkozáscsoport legnagyobb egysége, amelybe a Generali Alapkezelő Zrt-t mint leányvállalatot bevonják:

Assicurazioni Generali S.p.A.
Piazza Duca degli Abruzzi, 2
34132 Trieste

A vállalkozáscsoport legkisebb egysége, amelybe a Generali Alapkezelő Zrt-t mint leányvállalatot bevonják:

Generali CEE Holding B.V
Diemerhof 32, 1112 XN Diemen, Hollandia
<http://www.generalicee.com/>

Ügyfelek tulajdonát képező pénzüsszegek és egyéb eszközök nem kerültek a Társaság birtokába, továbbá kapott, illetve adott (fizetett) fedezetek, biztosítékok, letéti összegek sem keletkeztek a Társaságnál portfóliókezelési tevékenységéhez kapcsolódóan.

A befektetési alapok záró nettó eszközértékeiről, az önkéntes pénztárak nettó eszközértékeiről, valamint a vagyonkezelt portfóliókban a mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyleteiről a részletező kimutatást a 3.számú melléklet tartalmazza.

II. Számviteli politika összefoglalása

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

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

A mérlegkészítés időpontja 2015. január 31.

Jelentős eltérésnek minősíti a Társaság a mérlegfőösszeg 2%-át meghaladó összegű hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes összegét, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió forint. Ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke értékét legalább 20 százalékkal megváltoztatja, lényeges mértékű hibának kell tekinteni.

Az értékcsökkenés elszámolására havonta kerül sor.

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

Szoftverek	33 %
------------	------

Számítástechnikai berendezések	33 %
--------------------------------	------

Gépjárművek	20 %
-------------	------

Gépjárművek leírása 5 év alatt történik, 15 % maradványérték figyelembevételével, a többi eszközkategóriánál 1 % a maradványérték.

2011.01.01-től kezdődően azon gépjárművek esetében, amelyeket az Alapkezelő az eredetileg tervezett 5 éves hasznos élettartam után tovább használ, a maradványértéket további 3 év alatt írja le 5% maradványértékre értékcsökkenési leírásként.

2011.01.01-től a nagy értékű (20.000.000 Ft és a feletti) bekerülési értékű számítástechnikai eszközökre és szoftverekre a hasznos élettartam egyedi megállapítása került bevezetésre.

A Társaság az 100.000 Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti eszközök értékét üzembe helyezéskor teljes összegben elszámolja értékcsökkenésként.

A Társaság terven felüli értékcsökkenést számol el a jogszabályok szerinti megengedett és kötelező esetekben (üzemeltetési körülmények változása, részleges selejtezés stb.) a Számviteli törvény 53.§. alapján, melyet előírás szerint szokásos vagy rendkívüli ráfordításként mutat ki.

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

A követeléseket az adósok által elismert, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt (külföldi pénzürtékre szóló követelések esetén a devizában felmerült árfolyam különbözettel is módosított) könyv szerinti értéken kell értékelni.

A kockázatos vagy kétes kintlévőségekre értékvesztést kell elszámolni a számviteli politika minősítési szabályzatában előírtak szerint, illetve a már elszámolt értékvesztést vissza kell írni.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

Behajthatatlan követelés a mérlegben nem szerepeltethető, azt a bizonyító dokumentumok csatolása mellett legkésőbb a mérlegkészítés időszakában az eredmény terhére (hitelezési veszteségként) le kell írni.

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

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

A névérték alatt/felett vásárolt, kamatozó értékpapíroknál valamint a diszkont értékpapíroknál a névérték és a beszerzési érték közötti különbözetből a bekerüléstől a mérlegfordulónapig terjedő időszakra jutó effektív kamatláb módszerrel számított időarányos részt az eredményben számolja el és az aktív illetve passzív időbeli elhatárolások között mutatja ki a Társaság a 2014-es évtől kezdődően.

2014 előtt a bekerüléskor nem lejáratig tartandónak besorolt és nem diszkont értékpapírok esetén nem számolta el a Társaság az eredményben a névérték és a beszerzési érték közötti különbözet időarányos részét. 2014.12.31-én ezekre a papírokra az eredménnyel szemben elszámolt aktív elhatárolás 0 e Ft, a passzív elhatárolás 4.647 e Ft.

2014 előtt a rövid lejáratú diszkont papírok esetén a névérték és a beszerzési érték közötti különbözet lineárisan számított időarányos részét számolta el az eredményben a Társaság. 2014.12.31-én az elhatárolások lineárisan számított értéke 120 e Ft-tal haladta meg az effektív kamatláb módszerrel számított értéket.

A külföldi pénzürtékre szóló eszközöket (valutakészlet, devizaszámlán lévő deviza, külföldi pénzürtékre szóló követelés, befektetett pénzügyi eszköz, értékpapír), valamint külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségeket a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó az MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni.

A külföldi pénzürtékre szóló eszközöket és kötelezettségeket az üzleti év mérlegfordulónapjára vonatkozó az MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell kimutatni.

2013-ban a számviteli törvény 29. és 42. §- felülvizsgálata következtében cégcsoport szinten bevezetésre került a nem számlázott vevő és a nem számlázott szállító számla használata. Így ettől az évtől kezdődően az aktív és passzív időbeli elhatárolások helyett a követelések, ill. kötelezettségek között mutatjuk ki a még ki nem számlázott vevő követeléseket és szállítói tartozásokat.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

III. Mérlegtételek részletezése

1. Eszközök

<u>1.1. Befektetett eszközök</u>	2013.12.31.	2014.12.31.
	19 980 e Ft	36 497 e Ft

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök 2014. évi állományának változását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

Az immateriális javak között van kimutatva a Társaság által használt befektetés nyilvántartó rendszer is.

A befektetett pénzügyi eszközök 3 089 e Ft záró állománya munkavállalónak tartósan adott kölcsönt tartalmaz.

1.2. Forgóeszközök

<u>1.1.1. Készletek</u>	2013.12.31.	2014.12.31.
	530 e Ft	0 e Ft

<u>1.2.1. Követelések</u>	2013.12.31.	2014.12.31.
	361 728 e Ft	335 915 e Ft

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból

Jellemzően a már kiszámlázott, illetve a kiszámlázásra váró decemberi bevételek kerültek itt kimutatásra. A kapcsolt vállalatokkal szembeni vevőkövetelések összege 99 813 e Ft volt 2014.12.31-én.

Az egyéb követelések mérlegsoron az NAV-val szemben fennálló adó és járulék túlfizetés, munkavállalókkal szembeni követelések, valamint helyi iparűzési adó túlfizetés található 42 344 e Ft értékben. Továbbá itt lettek kimutatva a követelés egyenlegű szállítók miatti átsorolások, valamint a tartósan adott kölcsön következő évi törlesztő részlete is.

A Társaság portfóliókezelési tevékenységéből adódó követeléseinek záró egyenlege 293 490 e Ft volt 2014.12.31-én.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

<u>1.2.2. Értékpapírok</u>	2013.12.31.	2014.12.31.
	1 360 614 e Ft	1 399 218 e Ft

A társaság tulajdonában lévő értékpapírok belföldi kibocsátásúak, dematerializáltak. Bővebb adataik a 4. számú mellékletben találhatóak.

Adatok e Ft-ban

Könyv szerinti érték 2013.12.31.		Könyv szerinti érték 2014.12.31.	
14/03/05 DKJ	395 561	15/01/21 DKJ	14 952
14/04/30 DKJ	125 315	15/04/01 DKJ	340 761
14/06/25 DKJ	160 976	15/05/27 DKJ	80 371
14/08/06 DKJ	242 201	15/07/22 DKJ	373 461
14/10/15 DKJ	67 812	2015/C MÁK	52 651
2014/C MÁK	19 645	2016/D MÁK	87 022
2015/C MÁK	52 651	2018/B MÁK	25 012
2016/D MÁK	175 239	2020/A MÁK	145 555
Befektetési jegyek	121 214	2022/A MÁK	68 218
		Befektetési jegyek	211 215
Összesen	1 360 614	Összesen	1 399 218

A társaság értékpapírjaira 2014-ben nem lett értékvesztés elszámolva.

<u>1.2.3. Pénzeszközök</u>	2013.12.31.	2014.12.31.
	34 278 e Ft	52 087 e Ft

A pénzeszközök között a Társaság a Raiffeisen Bank Zrt.-nél forintban, EUR-ban és USD-ben vezetett folyószámláinak 2014. 12. 31-i záró egyenlege található.

	2013.12.31.	2014.12.31.
Raiffeisen Bank EUR számla	1 410 e Ft	948 e Ft
Raiffeisen Bank USD számla	8 800 e Ft	5 142 e Ft
Raiffeisen Bank forint számla	24 068 e Ft	45 997 e Ft
Összesen	34 278 e Ft	52 087 e Ft

<u>1.3. Aktív időbeli elhatárolások</u>	2013.12.31.	2014.12.31.
	17 205 e Ft	21 177 e Ft

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

Az aktív időbeli elhatárolások között az alábbi tételek találhatók:

Aktív időbeli elhatárolás	Adatok e Ft-ban	
	2013.12.31	2014.12.31
Kamatbevétel	12 693	11 340
Egyéb bevétel	4 512	9 837
Összesen:	17 205	21 177

Az elhatárolások között a várható kamatbevételek és az előre kifizetett 2014-es költségtelek szerepelnek.

2. Források

2.1 Saját tőke

2.1.1 Jegyzett tőke

2013.12.31. 2014.12.31.

500 000 e Ft 500 000 e Ft

A jegyzett tőke mérlegsoron a tulajdonosok által forintban befizetett 500 000 e Ft, a Cégbíróság által 2002. 10. 04-én bejegyzett jegyzett tőke szerepel.

2.1.3 Eredménytartalék

2013.12.31. 2014.12.31.

505 921 e Ft 505 921 e Ft

2.1.3 Mérleg szerinti eredmény

A mérlegsoron a Társaság 2014. 01. 01-től 2014. 12. 31-ig keletkezett nyeresége szerepel.

2013.12.31. 2014.12.31.

Mérleg szerinti eredmény

0 e Ft 0 e Ft

A tulajdonosok 460 297 e Ft osztalék kifizetéséről tettek szándéknyilatkozatot a 2014-es év eredményének terhére.

2.2 Céltartalékok

2013.12.31. 2014.12.31.

10 400 e Ft 0 e Ft

A Társaság a 2013. évben várható kötelezettségeire képzett 10 400 e Ft céltartalékot 2014-ben feloldotta, mivel a kötelezettség az év során rendezésre került.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

2.3 Kötelezettségek

2.3.1 Rövid lejáratú kötelezettségek

2013.12.31. 2014.12.31.

765 391 e Ft 827 099 e Ft

A rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel 316 926 e Ft szállítói kötelezettség, amiből kapcsolt vállalkozással szembeni 282 196 e Ft, valamint az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek. Itt lett kimutatva továbbá a tulajdonosoknak fizetendő osztalékfizetési kötelezettség is, amelynek összege 460 297 e Ft.

2013-tól a rövid lejáratú kötelezettségek között mutatja ki a Társaság a tárgyévét érintő, még ki nem számlázott ráfordításokat. Így itt kerülnek bemutatásra a letétkezelői díjak, trailer fee-k, számítástechnikai szolgáltatás és egyéb működési költségek, mint például az E&Y könyvvizsgálati díj, MNB felügyeleti díj, Generali Biztosító Zrt-vel szemben fennálló könyvelési és bérszámfejtési díj még 2014. évet érintő része.

Rövid lejáratú kötelezettségként került kimutatásra a Generali Biztosító Zrt-nek adott díjmegosztás is.

A Generali Biztosító Zrt befektetési jegyeket vásárolt az Alapkezelő által kezelt befektetési alapokból. Megállapodás született arról, hogy az alapok alapkezelési tájékoztatóiban meghatározott alapkezelési díjból az Alapkezelő díjmegosztást ad a Generali Biztosító Zrt részére. A megosztás-elhatárolás nagysága a Generali Biztosító Zrt-nek alapokba befektetett pénzére számított befektetési alapkezelési díj 60 %-a, 2014-ben 272 938 e Ft.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségként lett kimutatva többek között a 12. havi bruttó bér és járuléka is.

Adatok e Ft-ban		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	2013.12.31	2014.12.31
SZJA kötelezettség	7 141	6 116
Nyugdíj, eg.bizt, szociális kötelezettség	9 144	17 575
Jövedelem elszámolás	19 692	24 687
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 453	1 498
Összesen:	37 430	49 876

A Társaságnak nincsenek a portfóliókezelői megbízással jogviszonyból eredően ügyfelekkel szembeni tartozásai.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

2.4 Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások között van kimutatva a prémiumok és kapcsolódó járulékaiknak elhatárolása.

Adatok e Ft-ban		
Passzív időbeli elhatárolások	2013.12.31	2014.12.31
Bérek, prémiumok	9 823	5 622
Bérek, prémiumok járulékai	2 800	1 605
Névérték felett vásárolt ép utáni ráfordítás	-	4 647
Összesen:	12 623	11 874

IV. Az Eredménykimutatás tételeinek részletezése

1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele

2013.12.31. 2014.12.31.

1 330 010 e Ft 1 419 600 e Ft

Adatok e Ft-ban		
Értékesítés nettó árbevétele	2013.12.31	2014.12.31
Vagyonkezelési bevétel	157 504	162 953
Portfóliókezelési bevétel	380 584	380 819
Alapkezelői bevétel	729 634	776 236
Továbbszámlázott felügyeleti díj bev.	16 777	15 508
Továbbszámlázott könyvelési díj alapok	10 833	7 380
Befektetési egyéb bevétel	9 752	7 305
Private Banking portfóliókezelési bev.	21 154	53 937
Továbbadott szolgáltatás árbevétele	3 772	15 462
Összesen:	1 330 010	1 419 600

A Társaság fő tevékenységi köréhez tartozik az alapkezelési tevékenység, amely során bevétele származik a következő befektetési alapokból: Generali Arany Oroszlán Nemzetköz Részvény Alap, Generali Gold Közép-kelet-európai Alap, Generali Cash Pénzpiaci Alap, Generali Hazai Kötvény Alap, Mustang Amerikai Részvény Alap, a 2008. év során alakult Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap, Generali Infrastrukturális Részvény Alap, Generali IPO Részvény Alap, Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap, a 2010-es évben indult Generali Greenenergy Részvény Alap, Generali Főnix Távol-Keleti Részvény Alap, Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény Alap, Generali IC Ázsia Részvény Alap, valamint a 2011-ben indult Tripla5 Tőke és Hozamvédett Származtatott Alap.

A Társaság egyéb pénzügyi tevékenységként Vagyonkezelési és Portfóliókezelési tevékenységet folytat. Vagyonkezelési tevékenysége során bevétele származott 2014-ben a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztártól, a Generali Egészségpénztártól, a Főgáz

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztártól, valamint RÁBA Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztártól.

A Portfóliókezelési tevékenység végzésével bevétele származik az Európai Utazási Biztosító Zrt-től, a Közlekedési Biztosító Egyesülettől, a Magyar Biztosítók Szövetségétől, a Dimenzió Biztosító és Önszegélyező Egyesülettől, a Magyar Ügyvédek Kölcsönös Biztosító Egyesületétől, a Genertel Biztosító Zrt-től, a Generali Ingatlan Zrt-től, a Generali a Biztonságért Alapítványtól, valamint a Generali Biztosító Zrt-től.

A kapcsolt vállalkozásoktól származó árbevételek összege a következők szerint alakult:

Adatok e Ft-ban		
Értékesítés nettó árbevétele kapcsolt	2013.12.31	2014.12.31
Generali Biztosító Zrt.	325 611	341 655
Genertel Biztosító Zrt.	21 375	13 661
Generali Ingatlan Zrt.	364	2 738
Autotál Kft.	33	48
Európai Utazási Biztosító Zrt.	8 546	7 486
Összesen:	355 929	365 588

A Társaságnak nem volt külföldi értékesítésből származó árbevétele 2014-ben.

<u>2. Egyéb bevételek</u>	2013.12.31.	2014.12.31.
	3 063 e Ft	12 990 e Ft

Az egyéb bevételek között lett kimutatva többek között az eszközértékesítésből származó bevételek összege (2 487 e Ft), a céltartalék feloldása (10 400 e Ft), valamint a káresemények miatt kapott bevételek is (55 e Ft).

<u>3. Anyagjellegű ráfordítások</u>	2013.12.31.	2014.12.31.
	155 379 e Ft	154 003 e Ft

Az anyagjellegű ráfordítások között a következő ráfordítások lettek elszámolva:

	2013.12.31.	2014.12.31.
<u>Anyagköltség</u> (irodaszer, szgk. üzemanyag, egyéb anyagköltség)	6 799 e Ft	6 623 e Ft
<u>Igénybevett szolgáltatások</u>	102 953 e Ft	95 410 e Ft

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

Itt lettek kimutatva jelentősebb tételként a bérleti díj, külső számítástechnikai szolgáltatás, könyvvizsgálati díj, telefonköltség, szakértői és jogi költségek, bérszámfejtési és könyvelési díj, külföldi kiküldetések költsége, cégautók javítási költsége, tagdíjak, köztük a Befektető Védelmi Alapnak fizetett éves tagdíj is.

Adatok e Ft-ban		
Igénybevett szolgáltatások értéke	2013.12.31	2014.12.31
Számítástechnikai szolgáltatás	24 755	21 240
Tőzsdei szolgáltatás	15 946	17 367
Jogi szaktanácsadás	1 621	150
Ingatlan bérleti díj	12 955	13 894
Rezsiköltség	6 970	7 616
Marketing költség	-	2 311
Üzletviteli tanácsadás	15 190	1 108
Könyvvizsgálat, könyvelési díj	6 674	6 143
Felügyeleti díj	1 367	1 796
Egyéb igénybevett szolgáltatások	17 475	23 785
Összesen:	102 953	95 410

Közvetített szolgáltatásként számolja el a Társaság többek között a Generali Befektetési Alapok és egyéb portfóliók felé továbbszámlázott felügyeleti díj költségét, az Alapok könyvelési díját, egyes kezelt portfóliók jutalékköltségét, valamint a munkavállalók felé továbbszámlázott tételeket.

Közvetített szolgáltatások:	2013.12.31.	2014.12.31.
	31 203 e Ft	38 309 e Ft

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

Egyéb szolgáltatások	2013.12.31.	2014.12.31.
	14 424 e Ft	13 661 e Ft

Adatok e Ft-ban		
Egyéb szolgáltatások értéke	2013.12.31	2014.12.31
Biztosítási díjak	1 044	953
Bankköltség	316	360
Befektetési kezelési költség	13 064	12 348
Összesen:	14 424	13 661

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

4. Személyi jellegű ráfordítások

Az alkalmazottakkal kapcsolatos bérköltséget és járulékait, valamint egyéb személyi jellegű juttatások értékét tartalmazza a következő megbontás szerint:

Adatok e Ft-ban		
Személyi jellegű ráfordítások	2013.12.31	2014.12.31
Bérköltség	218 920	240 393
Bérijárulékok	65 590	72 104
Személyi jellegű egyéb kifizetések	13 097	17 624
Összesen:	297 607	330 121

A Generali Alapkezelő átlagos állományi létszáma 2014-ben átlagosan 26,95 fő volt.

2014. évben a vezető tisztségviselők a Társaságtól kölcsönt és egyéb járandóságot nem kaptak.

5. Értécsökkenés

A tárgyévi értécsökkenés alakulást (6 009 e Ft) az I. számú melléklet részletesen tartalmazza.

	2013.12.31.	2014.12.31.
Tárgyévi értécsökkenés:	5 952 e Ft	6 009 e Ft

6. Egyéb ráfordítások

Adatok e Ft-ban		
Egyéb ráfordítás	2013.12.31	2014.12.31
Iparüzési adó	25 840	27 493
Innovációs járulék	3 876	4 124
Alapkezelői díjmegosztás	276 177	272 938
Céltartalék képzés	10 400	-
Pénzügyi szervezetek különadója	138 307	138 307
Egyéb ráfordítás	- 11 488	32 188
Összesen:	443 112	475 050

Az egyéb ráfordítások között az iparüzési adó, gépjárműadó, cégauto adó, a Generali Alapkezelő Zrt.-t terhelő hatósági díjak, innovációs járulék, a pénzügyi szervezetek különadója, illetve a Generali Biztosító Zrt-nek nyújtott díjmegosztás került kimutatásra.

7. Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek bevételei (48 185 e Ft) több részből tevődik össze: értékpapírok után járó kamatok, folyószámla után kapott kamatok, dolgozói kölcsön kamata, értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége, külföldi követelések, kötelezettségek árfolyamnyereségei.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

Befektetett pénzügyi eszközök kamata: 261 e Ft
 Kapott kamatok között a folyószámla járó bankkamatai szerepelnek: 736 e Ft.
 A kincstárjegyek és a kötvények után járó kamatok 41 708 e Ft-ot tettek ki 2014-ben.
 Az értékpapírok értékesítésekor realizált árfolyamnyereségek összege: 4 617 e Ft.
 Valutakészlet, követelés, kötelezettség deviza árfolyam nyeresége: 863 e Ft.

A pénzügyi műveletek ráfordításai között (4 733 e Ft) deviza árfolyamveszteség, értékpapír eladáskori árfolyamvesztesége valamint a névérték felett vásárolt értékpapírok névértéke és beszerzési értéke közötti különbözet időarányosan elhatárolt összege van kimutatva.

Adatok e Ft-ban		
Pénzügyi eredmény	2013.12.31	2014.12.31
Bankkamatok, egyéb kamatok	1 901	997
Értékpapírok után járó kamatok	57 941	41 708
Árfolyamnyereség deviza	144	863
Árfolyamnyereség értékpapír	614	4 617
Értékpapír értékvesztés	- 9 664	-
Névérték felett v.ép né és besz ért. kül.	-	- 4 647
Árfolyamveszteség deviza	- 564	- 86
Összesen:	50 372	43 452

8. Rendkívüli ráfordítások

A rendkívüli ráfordítások összege (600 e Ft) a Társaság által 2014-ben nyújtott támogatásokat tartalmazza.

A Társaság helyzetét jellemző mutatók:

	2013.	2014.
Jövedelmezőségi mutató		
Mérleg szerinti eredmény	$= \frac{0}{1\,005\,921} = 0,00 \%$	$\frac{0}{1\,005\,921} = 0,00 \%$
Saját tőke		
Tőkeerősség		
Saját tőke	$= \frac{1\,005\,921}{1\,794\,335} = 56,06 \%$	$\frac{1\,005\,921}{1\,844\,894} = 54,52 \%$
Mérlegfőösszeg		
Likviditási mutató		
Forgóeszközök	$= \frac{1\,757\,150}{765\,391} = 2,30$	$\frac{1\,787\,220}{827\,099} = 2,16$
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Kötelezettségek részaránya		
Kötelezettségek	$= \frac{765\,391}{1\,794\,335} = 42,66 \%$	$\frac{827\,099}{1\,844\,894} = 44,83 \%$
Mérlegfőösszeg		
Befektetett eszközök aránya		
Befektetett eszközök	$= \frac{19\,980}{1\,794\,335} = 1,11 \%$	$\frac{36\,497}{1\,844\,894} = 1,98 \%$
Mérlegfőösszeg		

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra

8. Adózás

2014-ben a Társaságnál adóvizsgálat nem volt.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat.

A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan további körülményről a céltartalékoknál leírtakon kívül, amelyből a Társaságnak ilyen címen egyéb jelentős kötelezettsége származhatna.

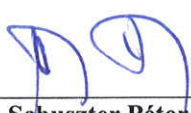
V. Társasági adókötelezettség

2014. 01. 01. – 2014. 12. 31. időszakra.

A Társaság a 2014. évi társasági adóalap megállapításánál a társasági adóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvényt vette figyelembe.

2014.	
Adózás előtti eredmény	510 259
Adóalapot csökkentő tételek	18 977
ÉCS adótörvény szerint	6 380
Eszközértékesítés könyv szerinti érték	2 197
Céltartalék felhasználás	10 400
Adóalapot növelő tételek	8 341
ÉCS sztv szerint	6 009
Eszközértékesítés könyv szerinti érték	2 271
Egyéb	61
Adóalap módosítások egyenlege	- 10 636
Adóalap	499 623
Társasági adó 2014.	49 962
Adózott eredmény	460 297
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra	-
Fizetett osztalék	460 297
Mérleg szerinti eredmény	-

Budapest, 2015. március 05.


Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.


Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.
Immateriális javak és tárgyi eszközök alakulása 2014.01.01.-2014.12.31
adatok e Ft-ban

Eszközök megnevezése		Bruttó érték				Értécsökkenés				Nettó érték			
		2014.01.01	növ.	csökk.	átkönyv.	2014.12.31	2014.01.01	növ.	csökk.	átkönyv.	2014.12.31	2014.01.01	2014.12.31
1. Beruházások		-	5 022	4 986	-	36	-	-	-	-	-	-	36
2. Még nem aktivált szellemi term.		-	16 686	9 574	-	7 112	-	-	-	-	-	-	7 112
3. Vagyoni értékű jogok		1 704	7 440	-	-	9 144	235	991	-	-	1 226	1 468	7 918
4. Szoftverek		98 484	2 133	-	-	100 617	97 867	748	-	-	98 615	616	2 002
5. Számítástechnikai berendezések		6 749	984	7 648	-	85	5 138	324	5 377	-	85	1 165	-
6. Járművek		29 558	3 807	-	-	33 365	13 871	3 667	-	-	17 538	15 686	15 827
7. Telefon		177	-	177	-	-	177	-	177	-	-	-	-
8. Fénymásoló		135	-	-	-	135	135	-	-	-	135	-	-
9. Reklámberendezések		204	-	-	-	204	129	29	-	-	158	75	46
10. Kísértékű eszközök		3 376	195	2 367	-	1 204	3 376	195	2 367	-	1 204	-	-
11. Egyéb gépek, berendezések		372	-	-	-	372	51	54	-	-	105	321	267
12. Képzőművészeti alkotások		200	-	-	-	200	-	-	-	-	-	200	200
ÖSSZESEN:		143 375	36 267	24 752	-	152 474	123 529	6 008	7 921	-	119 066	19 846	33 408

CASH-FLOW kimutatás 2014.

Generali Alapkezelő Zrt.

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2013.12.31	2014.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Adózás előtti eredmény	479 995	510 259
2. Elszámolt amortizáció	5 952	6 009
3. Elszámolt értékvesztés	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	10 400	10 400
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	581	230
6. Szállítói kötelezettség változása	14 793	19 937
7. Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása	220 361	41 771
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	- 300 672	- 749
9. Vevőkövetelés változása	- 105 868	- 38 513
10. Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	35 094	26 252
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	139 640	3 972
12. Fizetett adó (nyereség után)	- 49 232	- 49 962
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	- 430 763	- 460 297
I. Működési Cash-flow	20 281	40 105
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
14. Befektetett eszközök beszerzése	- 7 679	- 21 708
15. Befektetett eszközök eladása	1 012	2 501
16. Kapott osztalék	-	-
II. Befektetési Cash-flow	- 6 667	- 19 207
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
17. Részvénykibocsátás bevétele(Tőkeemelés)	-	-
18. Kötvénykibocsátás bevétele	-	-
19. Hitelfelvétel	-	-
20. Hosszú lejáratú kölcsönök, bankbetétek törlesztése, beváltása	-	3 911
21. Véglegesen kapott pénzeszköz	-	-
22. Részvénybevonás (Tőkeleszállítás)	-	-
23. Kötvényvisszafizetés	-	-
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	-	-
25. Hosszú lejáratú kölcsönök, bankbetétek	-	7 000
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	-	-
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	-	3 089
IV. Pénzeszközök változása	13 614	17 809
Nyitó pénzeszközállomány	20 664	34 278
Záró pénzeszközállomány	34 278	52 087

Budapest, 2015. március 05.

3. számú melléklet/A

A vagyongezelt önkéntes pénztárak állományi adatairól

Vagyonkezelte önkéntes pénztárak	adatok e Ft-ban		
	2013.12.31	Nettó eszközérték változás 2014-es év során	2014.12.31
Dimenzió Kölcsönös Biztosító és Önségélyező Egyesület	8 076 326	565 047	8 641 373
FŐGÁZ Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár	3 372 049	377 360	3 749 409
Generali Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár	2 183 703	66 271	2 250 000
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár	17 836 029	2 347 971	20 184 000
Rába Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár	-	4 360 441	4 360 441
Összesen:	31 468 107	7 584 548	39 052 655

Budapest, 2015. március 05.

3. számú melléklet/B

A vagyonkezelési portfóliók mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyleteiről

2014.12.31	kötési árfolyam	nyitott pozíció piaci értéke	fizetett vagy kapott opciós díj	lejárati időpontja	ügylet célja szerint	adatok e Ft-ban ügyletkötés helye
Dinenzio Matematikai Irtalék	242,99 HUF/USD -	8 086	-	2015.01.28	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Europai Utazási Biztosító Zrt. - Egyéb	315,74 HUF/EUR -	430	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
FŐGÁZ Abszolút Hozamú Kötvény és Részvény Portfólió	312,69 HUF/EUR -	323	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
FŐGÁZ Hazai Kötvényrészlet Kiegészítő portfólió	308,39 HUF/EUR -	1 305	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
FŐGÁZ Hazai Kötvényrészlet Kiegészítő portfólió	312,69 HUF/EUR -	391	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
FŐGÁZ Hazai Kötvényrészlet Kiegészítő portfólió	256,35 HUF/USD -	821	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap	308,47 HUF/EUR -	733	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap	313,58 HUF/EUR -	804	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Gold Közép-kelet Európai Részvény Alap	313,58 HUF/EUR -	406	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Greenenergy Abszolút Hozam Alap	313,58 HUF/EUR -	214	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	305,46 HUF/EUR -	4 963	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	308,12 HUF/EUR -	8 144	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	313,58 HUF/EUR -	3 315	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	314,39 HUF/EUR -	1 712	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	250,28 HUF/USD -	9 316	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Infrastruktúra Abszolút Hozam Alap	313,58 HUF/EUR -	249	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	308,39 HUF/EUR -	2 198	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	313,58 HUF/EUR -	2 622	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Előadó Business Növekedési portfólió	312,69 HUF/EUR -	740	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Előadó Business Növekedési portfólió	315,2 HUF/EUR -	510	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Előadó Medium Kiegészítő portfólió	308,39 HUF/EUR -	212	-	2015.01.28	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Előadó Medium Kiegészítő portfólió	312,69 HUF/EUR -	3 701	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Előadó Medium Kiegészítő portfólió	246,18 HUF/USD -	3 278	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Előadó Medium Kiegészítő portfólió	249,39 HUF/USD -	6 526	-	2015.01.28	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Előadó Medium Kiegészítő portfólió	256,35 HUF/USD -	6 554	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Előadó Medium Kiegészítő portfólió	314,64 HUF/USD -	3 691	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Előadó Medium Kiegészítő portfólió	252,64 HUF/USD -	12 638	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	250,405 HUF/USD -	81 836	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	315,2 HUF/EUR -	99 158	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	308,43 HUF/EUR -	1 489	-	2015.01.28	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	243,01 HUF/USD -	31 342	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	246,18 HUF/USD -	120 993	-	2015.01.28	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	308,36 HUF/EUR -	25 439	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	252,18 HUF/USD -	79 051	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	254,95 HUF/USD -	11 742	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	308,47 HUF/EUR -	4 713	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	313,58 HUF/EUR -	733	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali-Providencia Biztosító Zrt.	315,81 HUF/EUR -	1 086	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Rába Önkéntes Kössönös Nyugdíjpénztár portfólió	308,39 HUF/EUR -	328	-	2015.03.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Rába Önkéntes Kössönös Nyugdíjpénztár portfólió	312,69 HUF/EUR -	740	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Rába Önkéntes Kössönös Nyugdíjpénztár portfólió	indexált	1 355	-	2015.03.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédelem Szám. Alap	-	-	21 470	2015.12.15	kereskedelmi opció	tőzsdén kívüli

3. számú melléklet/C

2014.12.31

Befektetési alap megnevezése		adatok e Ft-ban	
Befektetési alap megnevezése	Befektetési alap típusa	Nettó eszközérték	
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap	értékpapír alap	3 253 840	
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény Alap	értékpapír alap	1 682 730	
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	értékpapír alap	5 716 477	
Generali Cash Pénzpiaci Alap	értékpapír alap	8 298 953	
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap	értékpapír alap	3 789 360	
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény Alap	értékpapír alap	974 675	
Generali Gold Közép-kelet-Európai Részvény Alap	értékpapír alap	3 884 446	
Generali Greenenergy Abszolút Hozam Alap	értékpapír alap	608 787	
Generali Hazai Kötvény Alap	értékpapír alap	6 947 895	
Generali IC Ázsiai Részvény VE Befektetési Alap	értékpapír alap	1 865 295	
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap	értékpapír alap	1 085 054	
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	értékpapír alap	7 937 485	
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	értékpapír alap	4 253 774	
Generali Tripla 5 Tőke és Hozamvédett Származtatott Alap	értékpapír alap	236 159	
Összesen:		50 534 932	

Budapest, 2015. március 05.

4.számú melléklet

2013.12.31	Értékpapír típusa	Névérték	Bekerülési érték	Könyv szerinti érték	2014.12.31	Értékpapír típusa	Névérték	Bekerülési érték	Adatok e Ft-ban	
									Könyv szerinti érték	Bekerülési érték
2014/C MÁK	államkötvény	20 000	19 645	19 645	15/01/21 DKJ	diszkontkincstárjegy	15 000	14 952	14 952	
2015/C MÁK	államkötvény	50 000	52 651	52 651	15/04/01 DKJ	diszkontkincstárjegy	345 000	340 761	340 761	
2016/D MÁK	államkötvény	170 000	175 239	175 239	15/05/27 DKJ	diszkontkincstárjegy	81 510	80 371	80 371	
14/03/05 DKJ	diszkontkincstárjegy	400 000	395 561	395 561	15/07/22 DKJ	diszkontkincstárjegy	380 000	373 461	373 461	
14/04/30 DKJ	diszkontkincstárjegy	130 000	125 315	125 315	2015/C MÁK	államkötvény	50 000	52 651	52 651	
14/06/25 DKJ	diszkontkincstárjegy	166 000	160 976	160 976	2016/D MÁK	államkötvény	84 320	87 022	87 022	
14/08/06 DKJ	diszkontkincstárjegy	250 000	242 201	242 201	2018/B MÁK	államkötvény	24 000	25 012	25 012	
14/10/15 DKJ	diszkontkincstárjegy	70 000	67 812	67 812	2020/A MÁK	államkötvény	123 000	145 555	145 555	
Befektetési jegyek	befektetési jegy	112 299	138 044	121 214	2022/A MÁK	államkötvény	60 000	68 218	68 218	
					Befektetési jegyek	befektetési jegy	181 417	228 043	211 215	
Összesen		1 368 299	1 377 444	1 360 614	Összesen		1 344 247	1 416 046	1 399 218	

Budapest, 2015. március 05.

Generali Alapkezelő Zrt.

Üzleti jelentés

Megalakulás, alaptőke-emelés	A Generali Alapkezelő Zrt.-t a Generali Biztosító Zrt. - a Generali Csoport legnagyobb tagja - 100%-os leányvállalataként alapította 2000. október 10-én. A Társaság bejegyzésére 2001. január 12-én került sor a Budapest Fővárosi Bíróság Cégbíróságán. 2002. év folyamán a Generali Alapkezelőnél alaptőke-emelésre került sor, amelynek révén a jegyzett tőke 500 millió forintra emelkedett, és a Generali Biztosító Zrt. mellett a Generali Vermögens- und Immobilienverwaltungs AG. 26%-ban megjelent tulajdonosként. 2003. július 24-étől a Generali Vermögens- und Immobilienverwaltungs AG. helyett a Generali Holding Vienna AG. lett 26%-ban tulajdonos a Generali Alapkezelő Zrt.-ben. 2007. decemberében a Generali Holding Vienna AG. eladta részesedését az olasz Assicurazioni Generalinak, majd 2008. januárjában a Generali PPF Holding szerzett részesedést a társaságban.
Technikai háttér	A Generali Alapkezelő Zrt. konszernvállalataival szorosan együttműködve végzi működéséhez szükséges keretek megteremtését, ami a technikai feltételekre vonatkozik.
Személyi feltételek	A Generali Alapkezelő Zrt.-nek 2014. december 31-én 26 munkatársa volt.
Üzleti stratégia	A Generali Alapkezelő Zrt. alapvető stratégiai célkitűzése, hogy a vagyonkezelési piacon megszerzett pozícióját tovább erősítse. Ehhez nyújt megfelelő háttérrel az anyavállalat által nyújtott stabil tőke- és szakmai háttér. A társaság középtávú stratégiájának fő elemei: - az intézményi vagyonkezelési piacon a pozíciók tartása - vagyonkezelés magánszemélyeknek, és cégeknek - befektetési tanácsadás magánszemélyeknek - befektetési jegy forgalmazó bankok aktivitásának támogatása - Generali hálózatában a befektetési jegy értékesítés támogatása és Unit Linked értékesítés támogatása
Pénzügyi Instrumentumok	Társaságunk főként biztonságos befektetési formákat választ. Ilyen módon nagyobb részben állam által kibocsátott értékpapírok és bankbetétek szerepelnek a Generali Alapkezelő Zrt. befektetéseinek között. Ezen felül társaságunk olyan abszolút hozamú stratégiával rendelkező alapok, vagy tőkevédelemmel ellátott befektetési alapok jegyeit vásárolja, amelyek hosszú távon a magyar állampapíroknál magasabb hozammal kecsegtetnek, ugyanakkor megfelelő biztonságot képviselnek. Társaságunk a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat forgatási céllal vagy lejáratig megtartva vásárolja, fedezeti ügyleteket nem köt.
Kockázati politika	Társaságunk kockázatkezelési politikája tevékenységének minden mozzanatára kiterjed, amely a tulajdonos számára lehetővé teszi a rendszeres kockázatfelmérést és a felmerült kockázatok folyamatos kezelését. Társaságunk életében az ár- és hitelkockázat nem jellemző, a

Környezetvédelem

Befektetési alapjaink

likviditási és cash flow kockázatot készpénz, illetve azonnal likviddé tehető befektetések és betétek útján fedezi.

Társaságunk esetében a legfőbb kockázat a vagyongekezelte ügyfelek szerződéseinek felmondása, valamint a kezelet vagyon csökkenése, amely egy esetleges árfolyamesésen keresztül azonosítható.

A Generali Alapkezelő Zrt. tevékenysége következtében a környezetvédelemnek nincs jelentős szerepe a Társaság életében.

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Az alap egy zártkörű forgalomba hozatal útján 2001. június 12-én létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alapként indult, majd 2007 folyamán nyilvános alappá átalakításra került. Stratégiájának célja a rövid távú befektetések hozamváltozásának követése, ezért jellegét tekintve pénzpiaci alap.

Generali Hazai Kötvény Alap

Az alap 2007 folyamán nyilvános alappá átalakításra került, és mind a nevében, mind befektetési politikájában változás történt. Célja, hogy befektetőinek biztonságra törekvő, hosszú távú befektetési politikát folytasson kötvény befektetésekkel.

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Az alap 2007 folyamán nyilvános befektetési alappá átalakításra került. Az alap befektetési politikája 2010-ben átalakításra került, és így jelenleg az alap jellegét tekintve európai fejlett piaci részvényalap.

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Az alap 2007. július 23-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap befektetési politikája 2010-ben átalakításra került, és így jelenleg az alap jellegét tekintve amerikai részvényalap.

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

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

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve származtatott részvény alap.

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve fejlődő piaci részvény alapok alapja.

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény Alap

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján

**Portfóliókezelési
tevékenység**

Üzleti tevékenység

létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve latin-amerikai részvény alap.

Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve kínai és indiai részvény alapok alapja.

Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Alapok Alapja

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve ázsiai részvény alapok alapja.

Generali Greenery Abszolút Hozam Alap

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

Generali Tripla 5 Tőke-és Hozamvédezt Származtatott Alap

Az alap 2011 folyamán nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott alap. Az alap jellegét tekintve származtatott alap.

A Generali Alapkezelő intézményi ügyfeleknek, vállalatoknak, valamint magánszemélyeknek végez portfóliókezelést. A bruttó kezelt vagyon nagysága év végén 367 milliárd forintot tett ki.

2014. december 31-én az alábbi intézményi ügyfeleink voltak:

Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár

Európai Utazási Biztosító Zrt.

Generali Egészségpénztár

Dimenzió Biztosító Egyesület

Közlekedési Biztosító Egyesület

Genertel Biztosító Zrt.

FŐGÁZ Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár

RÁBA Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Magyar Ügyvédek Kölcsönös Biztosító Egyesülete

Generali-Providencia Biztosító Zrt.

A Generali Alapkezelő Zrt. a 2014. évben 1.420 mFt bevételt ért el a befektetési alapkezelési, nyugdíjpénztári vagyonkezelési és portfóliókezelési tevékenységből. Az Alapkezelő adózás előtti nyeresége 510 mFt, adófizetés után 460 mFt volt. A Társaság 460 mFt osztalékot fizet a tulajdonosainak. Saját tőkéje 1.006 mFt-ot tett ki 2014. év végén.

A mérleg fordulónapja után a beszámoló számait lényegesen befolyásoló események nem következtek be.

Budapest, 2015. március 5.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.