

Generali Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

2016. december 31.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Cash flow kimutatás

Üzleti jelentés

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.

Beszámoló

a 2016.01.01 - 2016.12.31-ig terjedő időszakra

Keltezés: Budapest, 2017. március 07.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

Vélemény

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.849.849 E Ft, az adózott eredmény 719.843 E Ft nyereség-, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Generali Alapkezelő Zrt. 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó -Magyarországon hatályos -törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Generali Alapkezelő Zrt. 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a Generali Alapkezelő Zrt. 2016. évi üzleti jelentése összhangban van a Generali Alapkezelő Zrt. 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámoló elkészítéséért és a valós 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.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.


Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. március 7.


Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételiszám: 001165


Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

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	2015.12.31	2016.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)	61 789	65 129
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09. sor)	23 653	17 779
03.	Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	Vagyoni értékű jogok	6 149	5 205
06.	Szellemi termékek	17 504	12 574
07.	Üzleti vagy cégérték	0	0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0
09.	Immateriális javak értékhelyesbitése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok)	35 575	25 340
11.	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok	0	0
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	213	159
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	35 362	25 181
14.	Tenyészállatok	0	0
15.	Beruházások, felújítások	0	0
16.	Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	Tárgyi eszközök értékhelyesbitése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25. sor)	2 561	22 010
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	2 561	22 010

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2015.12.31	2016.12.31
a	b	c	d
24.	Tartóshitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
25.	Befektetett eszközök értékhelyesbítése	0	0
26.	B) FORGÓESZKÖZÖK (27+34+40+45. sor)	2 019 371	1 763 845
27.	I. KÉSZLETEK (28-33. sor)	0	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	0	0
33.	Készletekre adott előlegek	0	0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35-39. sor)	416 271	259 444
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	269 508	199 591
36.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	97 123	23 071
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
38.	Váltókövetelések	0	0
39.	Egyéb követelések	49 640	36 782
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41-44. sor)	1 558 806	1 462 174
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
42.	Egyéb részesedés	0	0
43.	Saját részvények, saját üzletrészek,	0	0
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 558 806	1 462 174
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46-47. sor)	44 294	42 227
46.	Pénztár, csekkek	0	0
47.	Bankbetétek	44 294	42 227
48.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (49-51. Sor)	19 848	20 875
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	13 060	15 925
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	6 735	4 896
51.	Egyéb aktív elhatárolt tétel	53	54
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)	2 101 008	1 849 849

Budapest, 2017. március 07.



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"

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban


Sor-szám	A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
a	b	c	d
53.	D) SAJÁT TŐKE(54-60. sor)	1 693 342	1 725 764
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. ADÓZOTT EREDMÉNY	687 421	719 843
61.	E. CÉLTARTALÉK (62-64. sorok)	0	0
62.	1. Céltartalék várható kötelezettségekre	0	0
63.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
64.	3. Egyéb céltartalék	0	0
65.	F) KÖTELEZETTSÉGEK (66.+70.+79. sor)	364 724	65 626
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	2015.12.31	2016.12.31
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)	364 724	65 626
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	36 599	36 631
84.	5. Váltótartozások	0	0
85.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	307 466	7 728
86.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
87.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	20 659	21 267
88.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (89-91. sor)	42 942	58 459
89.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
90.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	42 942	58 459
91.	3. Halasztott bevételek	0	0
92.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+61.+65.+88. sor)	2 101 008	1 849 849

Budapest, 2017. március 07.


 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.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok e Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
a	b	c	d
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele (01/a.-01/d.)	1 645 171	1 392 780
02.	Export értékesítés nettó árbevétele (02/a.-02/d.)	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	1 645 171	1 392 780
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.)	543	6 115
	ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	6 004	5 563
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	100 685	108 790
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	9 839	3 397
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	44 430	33 229
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	160 958	150 979
10.	Béreköltség	237 050	225 410
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	17 505	16 601
12.	Bérbírlékok	73 096	67 383
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	327 651	309 394
VI.	Értékcsökkenési leírás	9 815	16 714
VII.	Egyéb ráfordítások	400 547	115 246
	Ebből: értékvesztés	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	746 743	806 562

adatok e Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
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	217	274
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	38 078	39 474
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	7 059	1 465
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	45 354	41 213
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	-7 877	275
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	6 875	14 258
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	-1 002	14 533
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	46 356	26 680
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A.+B.)	793 099	833 242
X.	Adófizetési kötelezettség	105 678	113 399
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+C.-X.)	687 421	719 843

Budapest, 2017. március 07.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 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 2016.01.01-2016.12.31-i időszakról szól.

Tevékenységi kör:	64.30 Befektetési alapok és hasonlók 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
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

A Társaság igazgatóságának tagjai:

Schusztér Péter	(2112 Veresegyház, Hordó u.12.)
Schaub Erika	(2096 Üröm, Damjanich u. 8/B)
Kelemen Bálint	(1213 Budapest, Lankás utca 15.)

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 csoportazonosító 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 Virágh Gabriella (kamarai tagsági száma:004245). A könyvvizsgálat 2016. évi díja 1 872 e Ft.

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

A beszámoló elkészítéséért felelős személy Szucsó Orsolya (1188 Budapest, Orgonafűzér utca 24.), regisztrációs száma: 196384.

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/>

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

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 portfóliókezelés során a Társaság kezelésébe került, az ügyfelek tulajdonát képező eszközök értéke 2016.12.31-én ügyféltípusonként a következő:

Ágazat	Kezelt vagyon 2016.12.31
Biztosító egyesületek	8 862 405
Biztosítók	118 836 304
Lakossági ügyfelek	15 586 032
Pénztárak	34 756 610
Összesen	178 041 351

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 2017. 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, vagyoni értékű jogok	egyedi elbírálás
PC-k	20 %
Laptopok	25 %
Gépjárművek	20 %
Bútorok	10 %
Egyéb számítástechnikai és ügyvitel technikai eszközök	33 %

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

Az Alapkezelő a gépkocsik hasznos élettartamát – 20 % maradványérték meghatározása mellett - 5 évben állapítja meg. Azon gépjárművek esetében, amelyek ezen élettartam elérése után továbbra is használatban maradnak, a maradványérték további 2 év alatt a beszerzési érték 15%-ának megfelelő maradványértékre amortizálódik 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.

Az 100.000 Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti (kisértékű) – „Bútorok” kategóriába tartozó – eszközök esetében üzembehelyezéskor egyedileg bírálja el a Társaság a hasznos élettartamot, amelynek alapján elsősorban a fentiekben részletezett általános leírási kulcsot alkalmazza, vagy az eszközök értékét üzembehelyezéskor teljes összegben elszámolja értékcsökkenésként.

A Társaság a 200.000 Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti, illetve a 14,5 %-os leírási kulcs alá tartozó eszközök esetében üzembehelyezéskor egyedileg bírálja el a hasznos élettartamot, amelynek alapján vagy a fentiekben részletezett általános leírási kulcsot, vagy a jogszabály által megengedett 50 %-os leírási kulcsot alkalmazza.

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 egyéb 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.

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

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

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 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 mérleg fordulónapjára 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.

III. Mérlegtételek részletezése

1. Eszközök

<u>1.1. Befektetett eszközök</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	61 789 e Ft	65 129 e Ft

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök 2016. 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 22 010 e Ft záró állománya munkavállalónak tartósan adott kölcsönt tartalmaz.

1.2. Forgóeszközök

<u>1.1.1. Készletek</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	0 e Ft	0 e Ft

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

<u>1.2.1. Követelések</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	416 271 e Ft	259 444 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 23 071 e Ft volt 2016.12.31-én.

Az egyéb követelések mérleghorizonton az NAV-val szemben fennálló adó túlfizetés, munkavállalókkal és szállítókkal szembeni követelések, valamint helyi iparüzési adó túlfizetés található, összesen 36 782 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 220 637 e Ft volt 2016.12.31-én.

<u>1.2.2. Értékpapírok</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	1 558 806 e Ft	1 462 174 e Ft

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

Adatok e Ft-ban

Könyv szerinti érték 2015.12.31.		Könyv szerinti érték 2016.12.31.	
16/02/17 DKJ	154 899	17/03/16 DKJ	49 928
16/06/08 DKJ	486 742	17/03/16 DKJ	24 963
16/09/28 DKJ	49 624	17/05/24 DKJ	99 524
2016/D MÁK	25 504	2018/B MÁK	17 984
2018/B MÁK	25 011	2018/C MÁK	281 754
2018/C MÁK	161 924	2019/A MÁK	200 316
2019/A MÁK	143 193	2019/C MÁK	102 451
2020/A MÁK	209 490	2019/D MÁK	99 100
2022/A MÁK	68 218	2020/A MÁK	209 491
Befektetési jegyek	234 201	2021/B MÁK	49 295
		2022/A MÁK	93 482
		Befektetési jegyek	233 886
Összesen	1 558 806	Összesen	1 462 174

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

<u>1.2.3. Pénzeszközök</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	44 294 e Ft	42 227 e Ft

A pénzeszközök között a Társaság a Raiffeisen Bank Zrt.-nél forintban, EUR-ban és USD-ben vezetett folyószámláinak 2016. 12. 31-i záró egyenlege található.

	2015.12.31.	2016.12.31.
Raiffeisen Bank EUR számla	6 352 e Ft	27 791 e Ft
Raiffeisen Bank USD számla	2 486 e Ft	4 547 e Ft
Raiffeisen Bank forint számla	35 456 e Ft	9 889 e Ft
Összesen	44 294 e Ft	42 227 e Ft

<u>1.3. Aktív időbeli elhatárolások</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	19 848 e Ft	20 875 e Ft

Az aktív időbeli elhatárolások között az alábbi tételek találhatók:

	Adatok e Ft-ban	
Aktív időbeli elhatárolás	2015.12.31	2016.12.31
Kamatbevétel	13 060	15 598
Névérték alatt vásárolt ép amortizáció	-	326
Egyéb bevétel	6 788	4 951
Összesen:	19 848	20 875

Az elhatárolások között a várható kamatbevételek, a névérték alatt vásárolt értékpapírok utáni pozitív amortizáció és az előre kifizetett 2017-es költségtételek szerepelnek.

2. Források

2.1 Saját tőke

<u>2.1.1 Jegyzett tőke</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	500 000 e Ft	500 000 e Ft

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

<u>2.1.2 Eredménytartalék</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	505 921 e Ft	505 921 e Ft

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

2.1.3 Adózott eredmény

A mérleg soron a Társaság 2016. 01. 01-től 2016. 12. 31-ig keletkezett nyeresége szerepel.

	2015.12.31.	2016.12.31.
Adózott eredmény	687 421 e Ft	719 843 e Ft

Az Alapkezelő a 2016.évi adózott eredmény 90%-ának osztalékként történő kifizetésére tesz javaslatot. A fennmaradó összeg eredménytartalékban marad.

2.2 Céltartalékok

	2015.12.31.	2016.12.31.
	0 e Ft	0 e Ft

A Társaság a 2016. évben nem képzett céltartalékot.

2.3 Kötelezettségek

<u>2.3.1 Rövid lejáratú kötelezettségek</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	364 724 e Ft	65 626 e Ft

A rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel 44 359 e Ft szállítói kötelezettség, amiből kapcsolt vállalkozással szembeni 7 366 e Ft, valamint az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek.

A rövid lejáratú kötelezettségek között mutatja ki a Társaság a tárgyévet érintő, még ki nem számlázott ráfordításokat. Így itt kerülnek bemutatásra a letétkezelői díjak, trailer fee-k, számítástechnikai szolgáltatás és egyéb működési költségek, mint például a könyvvizsgálati díj, MNB felügyeleti díj, Generali Biztosító Zrt-vel szemben fennálló könyvelési és bérszámfejtési díj még 2016. évet érintő része.

Csökkenését a Társaság és a Generali Biztosító Zrt. közötti díjmegosztási megállapodás megszűnése okozta, melynek következtében a 2016-os év után nem keletkezett a Társaságnak kötelezettsége.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

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

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

Adatok e Ft-ban		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	2015.12.31	2016.12.31
SZJA kötelezettség	2 719	2 699
Nyugdíj, eg.bizt, szociális kötelezettség	7 773	8 126
Jövedelem elszámolás	9 339	9 509
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	828	933
Összesen:	20 659	21 267

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

2.4 Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások között van kimutatva a prémiumok és kapcsolódó járulékainak elhatárolása, valamint a névérték felett vásárolt értékpapírok névérték és bekerülési érték különbözetének időarányos része is.

Adatok e Ft-ban		
Passzív időbeli elhatárolások	2015.12.31	2016.12.31
Bérek, prémiumok	24 493	27 028
Bérek, prémiumok járulékai	6 981	6 352
Névérték felett vásárolt ép utáni ráfordítás	11 451	25 079
Egyéb passzív időbeli elhatárolás	17	-
Összesen:	42 942	58 459

IV. Az Eredménykimutatás tételeinek részletezése

<u>1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	1 645 171 e Ft	1 392 780 e Ft

Adatok e Ft-ban		
Értékesítés nettó árbevétele	2015.12.31	2016.12.31
Pénztári vagyonkezelési bevétel	193 871	193 127
Portfóliókezelési bevétel biztosítók	403 877	327 934
Portfóliókezelési bevétel egyéb	237	-
Alapkezelői bevétel	955 114	789 430
Továbbszámlázott felügyeleti díj bev.	15 478	14 311
Továbbszámlázott könyvelési díj alapok	7 428	7 940
Private Banking portfóliókezelési bev.	48 115	48 983
Továbbadott szolgáltatás árbevétele	21 525	11 055
Összesen:	1 645 171	1 392 780

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

A Társaság fő tevékenységi köréhez tartozik az alapkezelési tevékenység, amely során bevétele származik a következő befektetési alapokból:

- Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap
- Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap
- Generali Cash Pénzpiaci Alap
- Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja
- Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja
- Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap
- Generali Hazai Kötvény Alap
- Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja
- Generali IPO Abszolút Hozam Alap
- Generali Mustang Amerikai Részvény Alap
- Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja
- Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap
- Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja
- Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap
- Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

A Társaság egyéb pénzügyi tevékenységként vagyonkezelési és portfóliókezelési tevékenységet folytat. Vagyonkezelési tevékenysége során bevétele származott 2016-ban a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztártól, a Generali Egészségpénztártól, a Főgáz Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztártól, valamint RÁBA Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztártól.

A portfóliókezelési tevékenység végzésével bevétele származott az Európai Utazási Biztosító Zrt-től, a Közlekedési Biztosító Egyesülettől, a Dimenzió Biztosító és Önségélyező Egyesülettől, a Magyar Ügyvédek Kölcsönös Biztosító Egyesületétől, a Genertel Biztosító Zrt-től, valamint a Generali Biztosító Zrt-től.

A kapcsolt vállalkozásoktól származó árbevételek összege a következők szerint alakult:

Értékesítés nettó árbevétele kapcsolt	Adatok e Ft-ban	
	2015.12.31	2016.12.31
Generali Biztosító Zrt.	367 088	297 018
Genertel Biztosító Zrt.	12 280	8 948
Generali Ingatlan Zrt.	503	506
Autotál Kft.	48	48
Generali Osiguranje Srbija	-	1 456
Európai Utazási Biztosító Zrt.	7 886	6 322
Összesen:	387 805	314 298

A Társaságnak nem volt külföldi értékesítésből származó árbevétele 2016-ban.

Az árbevétel csökkenését az előző évhez képest a Generali Biztosító Zrt, Genertel Biztosító Zrt és az Európai Utazási Biztosító Zrt vagyonkivonása okozta.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

<u>2. Egyéb bevételek</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	543 e Ft	6 115 e Ft

Az egyéb bevételek között lett kimutatva többek között az eszközértékesítésből származó bevételek összege (5 860 e Ft).

<u>3. Anyagijellegű ráfordítások</u>	2015.12.31.	2016.12.31.
	160 958 e Ft	150 979 e Ft

Az anyagijellegű ráfordítások között a következő ráfordítások lettek elszámolva:

	2015.12.31.	2016.12.31.
<u>Anyagköltség</u> (irodaszer, szgk. üzemanyag, egyéb anyagköltség)	6 004 e Ft	5 563 e Ft

	2015.12.31.	2016.12.31.
<u>Igénybevett szolgáltatások</u>	100 685 e Ft	108 790 e Ft

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.

Adatok e Ft-ban

Igénybevett szolgáltatások értéke	2015.12.31	2016.12.31
Számítástechnikai szolgáltatás	18 623	31 204
Tőzsdei szolgáltatás	21 459	21 900
Oktatás, továbbképzés	2 300	2 090
Ingatlan bérleti díj	13 649	13 155
Rezsiköltség	7 356	6 657
Marketing, reklámköltségek	3 057	3 121
Üzletviteli tanácsadás	1 016	-
Könyvvizsgálat, könyvelési díj	7 501	7 178
Felügyeleti díj	2 367	2 718
Jutalékköltség	7 451	4 376
Egyéb igénybevett szolgáltatások	15 906	16 391
Összesen:	100 685	108 790

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

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

Egyéb szolgáltatások **2015.12.31.** **2016.12.31.**

9 839 e Ft 3 397 e Ft

Adatok e Ft-ban

Egyéb szolgáltatások értéke	2015.12.31	2016.12.31
Biztosítási díjak	725	972
Bankköltség	310	275
Befektetési kezelési költség	8 804	2 150
Összesen:	9 839	3 397

Közvetített szolgáltatások: **2015.12.31.** **2016.12.31.**

44 430 e Ft 33 229 e Ft

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

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	2015.12.31	2016.12.31
Bérköltség	237 050	225 410
Bérijárulékok	73 096	67 383
Személyi jellegű egyéb kifizetések	17 505	16 601
Összesen:	327 651	309 394

A Generali Alapkezelő átlagos állományi létszáma 2016-ban átlagosan 23,98 fő volt.

2016. évben a vezető tisztségviselők egyike a Társaságtól 20.000 e Ft munkavállalói kölcsönt kapott 2 évi meghatározott időtartamra. A Társaság a kölcsön visszafizetésének időtartama alatt a mindenkorli jegybanki alapkamat + 5% ügyleti kamatot számít fel.

Vezető tisztségviselők ezen kívül más járandóságot nem kaptak.

5. Értékcsökkenés

A tárgyévi értékcsökkenés alakulást (16 714 e Ft) az I. számú melléklet részletesen tartalmazza.

Tárgyévi értékcsökkenés: **2015.12.31.** **2016.12.31.**

9 815 e Ft 16 714 e Ft

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

6. Egyéb ráfordítások

Egyéb ráfordítás	Adatok e Ft-ban	
	2015.12.31	2016.12.31
Iparüzési adó	31 895	27 080
Eszközértékesítés ráfordítása	160	3 276
Trailer fee	295 715	81 227
Egyéb ráfordítások, trailer fee-k	72 777	3 663
Összesen:	400 547	115 246

Az egyéb ráfordítások között az iparüzési adó, gépjárműadó, cégautó adó, a Generali Alapkezelő Zrt.-t terhelő hatósági díjak illetve a fizetett trailer fee-k kerültek kimutatásra jelentősebb tételként. Továbbá itt került kimutatásra a Befektető Védelmi Alapnak fizetett éves tagdíj is, ami 2016-ban 500 e Ft volt.

7. Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek bevételei (41 213 e Ft) több részről tevődik össze: értékpapírok után járó kamatok, folyószámla után kapott kamatok, dolgozói kölcsön kamata, értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége, névérték alatt vásárolt értékpapírok névértéke és beszerzési értéke közötti különbözet időarányosan elhatárolt összeg, devizás követelések, kötelezettségek árfolyamnyereségei, devizás pénzügyi eszköz árfolyamnyeresége.

Befektetett pénzügyi eszközök kamata: 274 e Ft

Kapott kamatok között a folyószámla járó bankkamatai szerepelnek: 384 e Ft.

A kincstárjegyek és a kötvények után járó kamatok 39 090 e Ft-ot tettek ki 2016-ban.

Az értékpapírok értékesítésekor realizált árfolyamnyereségek összege: 726 e Ft.

Valutakészlet, követelés, kötelezettség devizaárfolyamnyeresége: 413 e Ft.

Névérték alatt vásárolt értékpapír amortizációs nyereség: 326 e Ft.

A pénzügyi műveletek ráfordításai között (14 533 e Ft) deviza árfolyamveszteség, értékpapír eladáskori árfolyamvesztesége, valamint a névérték felett vásárolt értékpapírok névértéke és beszerzési értéke közötti különbözet időarányosan elhatárolt összege van kimutatva.

Pénzügyi eredmény	Adatok e Ft-ban	
	2015.12.31	2016.12.31
Bankkamatok, egyéb kamatok	954	658
Értékpapírok után járó kamatok	37 341	39 090
Árfolyamnyereség deviza	898	413
Árfolyamnyereség értékpapír	6 161	726
Névérték alatt v.ép né és besz ért. kül.	-	326
Értékpapír értékvesztés visszírás	10 532	-
Névérték felett v.ép né és besz ért. kül.	- 6 804	- 13 627
Árfolyamveszteség értékpapír	- 2 655	- 275
Árfolyamveszteség deviza	- 71	- 631
Összesen:	46 356	26 680

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

A Társaság helyzetét jellemző mutatók:

	2015.	2016.
Jövedelmezőségi mutató	e Ft	e Ft
Adózott eredmény	$= \frac{687\,421}{1\,693\,342} = 40,60 \%$	$= \frac{719\,843}{1\,725\,764} = 41,71 \%$
Saját tőke		
Tőkeerősség	e Ft	e Ft
Saját tőke	$= \frac{1\,693\,342}{2\,101\,008} = 80,60 \%$	$= \frac{1\,725\,764}{1\,849\,849} = 93,29 \%$
Mérlegfőösszeg		
Likviditási mutató	e Ft	e Ft
Forgóeszközök	$= \frac{2\,019\,371}{364\,724} = 5,54$	$= \frac{1\,763\,845}{65\,626} = 26,88$
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Kötelezettségek részaránya	e Ft	e Ft
Kötelezettségek	$= \frac{364\,724}{2\,101\,008} = 17,36 \%$	$= \frac{65\,626}{1\,849\,849} = 3,55 \%$
Mérlegfőösszeg		
Befektetett eszközök aránya	e Ft	e Ft
Befektetett eszközök	$= \frac{61\,789}{2\,101\,008} = 2,94 \%$	$= \frac{65\,129}{1\,849\,849} = 3,52 \%$
Mérlegfőösszeg		

V. Adózás

2016-ban 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.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra

VI. Társasági adókötelezettség

2016. 01. 01. – 2016. 12. 31. időszakra.

A Társaság a 2016. évi társasági adóalap megállapításánál a társasági adóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvényt vette figyelembe.

	Adatok e Ft-ban
	2016.
Adózás előtti eredmény	833 242
Adóalapot csökkentő tételek	19 737
ÉCS adótörvény szerint	17 908
Eszközértékesítés könyv szerinti érték	1 829
Adóalapot növelő tételek	20 174
ÉCS sztv szerint	16 714
Eszközértékesítés könyv szerinti érték	3 276
Egyéb	184
Adóalap módosítások egyenlege	437
Adóalap	833 679
Társasági adó 2016.	113 399
Adózott eredmény	719 843

Budapest, 2017. március 07.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő eszköztükör
2016.12.31.

1.sz. melléklet	Generali Alapkezelő Zrt.											
	Immateriális javak és tárgyi eszközök alakulása 2016.01.01.-2016.12.31. adatok e Ft-ban											
	Eszközök megnevezése					Bruttó érték			Értékcsökkenés		Nettó érték	
	2016.01.01.	növekedés	csökkenés	2016.12.31.	2016.01.01.	növekedés	csökkenés	2016.12.31.	2016.01.01.	növekedés	csökkenés	2016.12.31.
1. Beruházások	-	292	292	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Még nem aktivált szellemi term.	534	3 590	1 778	2 346	-	-	-	-	534	-	-	2 346
3. Vagyoni értékű jogok	9 539	0	-	9 539	3 923	2 756	-	6 679	5 616	-	-	2 860
4. Szoftverek	118 112	1 778	419	119 471	100 608	6 708	419	106 897	17 504	-	-	12 574
5. Számítástechnikai berendezések	85	-	85	-	85	-	85	-	-	-	-	-
6. Járművek	54 615	95	16 423	38 287	19 489	7 127	13 147	13 449	35 146	-	-	24 838
7. Telefon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Fényképezőgép	135	-	-	135	135	-	-	135	-	-	-	-
9. Reklámberendezések	204	-	204	-	188	16	204	-	16	-	-	-
10. Kiszámlázott eszközök	1 204	-	653	551	1 204	-	653	551	-	-	-	-
11. Egyéb gépek, berendezések	408	12	-	420	195	66	-	261	213	-	-	159
12. Bútorok	-	-	184	184	-	41	-	41	-	-	-	143
13. Képzőművészeti alkotások	200	-	-	200	-	-	-	-	200	-	-	200
ÖSSZESEN:	185 036	5 951	19 854	171 133	125 807	16 714	14 508	128 013	59 229	-	-	43 120

Budapest, 2017. március 07.

CASH-FLOW kimutatás 2016.

Generali Alapkezelő Zrt.

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2015.12.31	2016.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Adózás előtti eredmény	793 099	833 242
2. Elszámolt amortizáció	9 815	16 714
3. Elszámolt értékvesztés	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	- 140	2 584
6. Szállítói kötelezettség változása	1 869	32
7. Egyéb rövidelejratú kötelezettség változása	223 177	986 551
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	31 068	15 517
9. Vevőkövetelés változása	- 73 060	143 969
10. Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	- 166 884	109 490
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	1 329	1 027
12. Fizetett adó (nyereség után)	- 105 678	113 399
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	- 687 421	-
I. Működési Cash-flow	27 174	15 403
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
14. Befektetett eszközök beszerzése	- 35 795	3 881
15. Befektetett eszközök eladása	300	5 860
16. Kapott osztalék	-	-
II. Befektetési Cash-flow	- 35 495	1 979
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
17. Részvénykibocsátás bevétele(Tőkeemelés)	-	-
18. Kötvénykibocsátás bevétele	-	-
19. Hitelfelvétel	-	-
20. Hosszú lejáratú kölcsönök, bankbetétek törlesztése, beváltás	528	551
21. Véglegesen kapott pénzeszköz	-	-
22. Részvénybevonás (Tőkeleszállítás)	-	-
23. Kötvényvisszafizetés	-	-
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	-	-
25. Hosszú lejáratú kölcsönök, bankbetétek	-	20 000
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	-	-
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	528	19 449
IV. Pénzeszközök változása	- 7 793	2 067
Nyitó pénzeszközállomány	52 087	44 294
Záró pénzeszközállomány	44 294	42 227
EII.	- 7 793	2 067

3. számú melléklet/A

A vagyonkezelt önkéntes pénztárak állományi adatairól

Vagyonkezelt önkéntes pénztárak	adatok e Ft-ban		
	2015.12.31	változás 2016-os év során	2016.12.31
Dimenzió Kölcsönös Biztosító és Önszegélyező Egyesület	8 931 156	-	6 722 759
FÓGÁZ Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár	3 948 627	375 044	4 323 671
Generali Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár	2 102 678	284 588	2 387 266
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár	21 699 618	1 913 454	23 613 072
Rába Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár	4 523 831	-	4 432 601
Összesen:	41 205 910	273 459	41 479 370

Budapest, 2017. március 07.

3. számú melléklet/B

A vagyonekezelési portfoliók mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyleteiről

2016.12.31		adatok e Ft-ban					
		kötési árfolyam	nyitott pozíció piaci értéke	fizetett vagy kapott opciós díj	lejárat időpontja	ügylet célja szerint	ügyletkötés helye
Dimenzió Matematikai tartálek		275,34 HUF/USD -	8 818	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár		275,34 HUF/USD -	1 929	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár		310,57 EUR/HUF	150	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár		309,65 EUR/HUF	264	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár		275,34 HUF/USD -	58 231	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár		291,14 HUF/USD -	497	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár		310,57 EUR/HUF	1 500	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpénztár		309,65 EUR/HUF	1 712	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Rába Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár portfólió		309,69 HUF/EUR -	507	-	2017.03.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Rába Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár portfólió		294,8 HUF/USD	421	-	2017.03.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Rába Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár portfólió		309,69 HUF/EUR -	1 689	-	2017.03.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		273,73 HUF/USD -	21 894	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		291,4 HUF/USD -	340	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		294,04 HUF/USD	137	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		318,2 HUF/EUR	3 244	-	2017.04.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		310,08 HUF/EUR -	799	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		273,73 HUF/USD -	5 203	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		309,69 HUF/EUR -	1 627	-	2017.04.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		41,52 HUF/DKK -	677	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		41,11 HUF/HRK -	109	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		292,96 HUF/USD -	1 453	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		293,37 HUF/USD -	1 467	-	2017.01.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		310,23 HUF/EUR -	3 119	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		313,37 HUF/EUR	3 243	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		314,31 HUF/EUR	2 255	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		42,254 DKK/HUF -	923	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.		41,814 HRK/HUF -	918	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap		310,08 HUF/EUR -	947	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap		273,73 HUF/USD -	28 373	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		318,2 HUF/EUR	3 244	-	2017.04.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		273,73 HUF/USD -	10 737	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		310,08 HUF/EUR -	995	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		41,52 HUF/DKK -	373	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		41,11 HUF/HRK -	45	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		292,96 HUF/USD -	897	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		310,23 HUF/EUR -	898	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		293,37 HUF/USD -	690	-	2017.01.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		313,37 HUF/EUR	966	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		314,29 HUF/EUR	966	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		41,866 HRK/HUF -	441	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		41,793 HRK/HUF -	1 060	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		42,254 DKK/HUF -	508	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	292,96 HUF/USD -	327	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	291,84 HUF/USD -	889	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	300,16 USD/HUF -	3 271	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	299,77 USD/HUF -	3 078	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	311,22 HUF/EUR -	10	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	311,18 HUF/EUR -	5	-	2017.01.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	314,42 HUF/EUR -	164	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	318,2 HUF/EUR -	3 244	-	2017.04.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	273,73 HUF/USD -	4 222	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	310,08 HUF/EUR -	965	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	41,52 HUF/DKK -	264	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	293,05 HUF/USD -	395	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	41,11 HUF/HRK -	31	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	310,23 HUF/EUR -	2 123	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	293,37 HUF/USD -	845	-	2017.01.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	313,37 HUF/EUR -	1 368	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	314,29 HUF/EUR -	772	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	41,866 HRK/HUF -	221	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	42,254 DKK/HUF -	360	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	300,47 USD/HUF -	8 770	-	2017.01.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	1,0435 EUR/EUR -	9 654	-	2017.01.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	1,0693 EUR/USD -	14 254	-	2017.01.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	293,07 HUF/USD -	84	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	311,22 HUF/EUR -	29	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	311,18 HUF/EUR -	3	-	2017.01.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	314,42 HUF/EUR -	969	-	2017.01.17	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	314,42 HUF/EUR -	208	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	290,58 HUF/USD -	243	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	0,0032126 EUR/HUF -	16	-	2017.03.08	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	0,1344556 EUR/DKK -	3	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	0,9437524 EUR/USD -	23	-	2017.01.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	0,9436633 EUR/USD -	10	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	0,9435743 EUR/USD -	27	-	2017.01.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	0,9425071 EUR/USD -	21	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	0,9286776 EUR/USD -	1 262	-	2017.01.18	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	0,9351913 EUR/USD -	529	-	2017.01.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	7,4386 DKK/EUR -	5	-	2017.01.13	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	1,0427 USD/EUR -	1 022	-	2017.01.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	1,0435 USD/EUR -	910	-	2017.01.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli

3. számú melléklet/C

2016.12.30

adatok e Ft-ban

Befektetési alap megnevezése	Befektetési alap típusa	Nettó eszközérték
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	értékpapír alap	6 612 767
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény VE Bef. Alap	értékpapír alap	3 237 953
Generali Arany Oroszlan Nemzetközi Részvény Alap	értékpapír alap	3 689 175
Generali Cash Pénzpiaci Alap	értékpapír alap	5 214 023
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	értékpapír alap	1 793 718
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény VE Alapok Alapja	értékpapír alap	1 318 766
Generali Gold Közép-kelet-Európai Részvény Alap	értékpapír alap	4 570 744
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	értékpapír alap	1 766 814
Generali Hazai Kötvény Alap	értékpapír alap	9 706 260
Generali IC Ázsiai Rv VE Alapok Alapja Befektetési Alap	értékpapír alap	2 958 845
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	értékpapír alap	2 827 728
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	értékpapír alap	8 255 194
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	értékpapír alap	3 562 786
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	értékpapír alap	2 159 758
Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap	értékpapír alap	677 534
Összesen:		58 352 064

Budapest, 2017. március 07.

4. számú melléklet

		Adatok e Ft-ban							
2015.12.31	Értékpapír típusa	Névérték	Bekerülési érték	Könyv szerinti érték	2016.12.31	Értékpapír típusa	Névérték	Bekerülési érték	Könyv szerinti érték
16/02/17 DKJ	diszkontkincstárjegy	156 000	154 899	154 899	17/03/16 DKJ	diszkontkincstárjegy	50 000	49 928	49 928
16/06/08 DKJ	diszkontkincstárjegy	490 000	486 742	486 742	17/03/16 DKJ	diszkontkincstárjegy	25 000	24 963	24 963
16/09/28 DKJ	diszkontkincstárjegy	50 000	49 624	49 624	17/05/24 DKJ	diszkontkincstárjegy	100 000	99 524	99 524
2016/D MAK	államkötvény	24 700	25 504	25 504	2018/B MAK	államkötvény	17 000	17 984	17 984
2018/B MAK	államkötvény	24 000	25 011	25 011	2018/C MAK	államkötvény	277 000	281 754	281 754
2018/C MAK	államkötvény	160 000	161 924	161 924	2019/A MAK	államkötvény	175 000	200 316	200 316
2019/A MAK	államkötvény	125 000	143 193	143 193	2019/C MAK	államkötvény	100 000	102 451	102 451
2020/A MAK	államkötvény	173 380	209 490	209 490	2019/D MAK	államkötvény	100 000	99 100	99 100
2022/A MAK	államkötvény	60 000	68 218	68 218	2020/A MAK	államkötvény	173 380	209 491	209 491
Befektetési jegyek	befektetési jegy	192 332	240 498	234 201	2021/B MAK	államkötvény	50 000	49 295	49 295
					2022/A MAK	államkötvény	80 000	93 482	93 482
Összesen:		1 455 412	1 565 103	1 558 806	Összesen	Befektetési jegyek	192 332	240 498	233 886
							1 339 712	1 468 786	1 462 174

Budapest, 2017. március 07.

Generali Alapkezelő Zrt.

Üzleti jelentés

Megalakulás, alaptőke-emelés	<p>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.</p> <p>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 CCE Holding szerzett részesedést a társaságban.</p>
Technikai háttér	<p>A Generali Alapkezelő Zrt. konzernvállalataival szorosan együttműködve végzi működéséhez szükséges keretek megteremtését, ami a technikai feltételekre vonatkozik.</p>
Személyi feltételek	<p>A Generali Alapkezelő Zrt.-nek 2016. december 31-én 24 munkatársa volt.</p>
Üzleti stratégia	<p>A Generali Alapkezelő Zrt. alapvető stratégiai célkitűzése, hogy a vagyonkezelési piacon megszerzett pozícióját tovább erősítse. Ehhez nyújt megfelelő háttérrel az anyavállalat által nyújtott stabil tőke- és szakmai háttér.</p> <p>A társaság középtávú stratégiájának fő elemei:</p> <ul style="list-style-type: none">- az intézményi vagyonkezelési piacon a pozíciók tartása- vagyonkezelés magánszemélyeknek és cégeknek- befektetési tanácsadás magánszemélyeknek- forgalmazó bankok aktivitásának támogatása- Generali hálózatában a befektetési jegy értékesítés támogatása és Unit Linked értékesítés támogatása
Pénzügyi Instrumentumok	<p>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.</p>
Kockázati politika	<p>Társaságunk kockázatkezelési politikája tevékenységének minden mozzanatára kiterjed, amely a tulajdonos számára lehetővé teszi a rendszeres kockázatfelmérést és a felmerült kockázatok folyamatos kezelését.</p> <p>Társaságunk életében az ár- és hitelkockázat nem jellemző, a likviditási és cash flow kockázatot készpénz, illetve azonnal likviddé tehető befektetések és betétek útján fedezi.</p>

Környezetvédelem

Befektetési alapjaink

Társaságunk esetében a legfőbb kockázat a vagyonkezelt ügyfelek szerződéseinek felmondása, valamint a kezelt 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 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 Spirit Abszolút 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 Titanium Abszolút Alapok Alapja, korábban Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap neve és részben befektetési politikája 2016. október 31-én alakult át. 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

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 Platinum Abszolút Alapok Alapja, korábban Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap neve és részben befektetési politikája 2016. október 31-én alakult át. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

Sberbank Pénzpiaci Alap

Az alap 2016 folyamán került átvételre a Budapest Alapkezelőtől. Stratégiájának célja a rövid távú befektetések hozamváltozásának követése, ezért jellegét tekintve pénzpiaci alap.

Generali Triumph Abszolút Hozam Alap

Az alap 2015 folyamán nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott alap. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

**Portfóliókezelési
tevékenység**

A Generali Alapkezelő intézményi ügyfeleknek, vállalatoknak, valamint magánszemélyeknek végez portfóliókezelést. A bruttó kezelt vagyon nagysága év végén 237 milliárd forintot tett ki.

2016. december 31-én az alábbi intézményi ügyfeleink voltak:

Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár

Generali Egészségpénztár

Dimenzió Biztosító Egyesület

Közlekedési Biztosító Egyesület

FŐGÁZ Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár

RÁBA Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Magyar Ügyvédek Kölcsönös Biztosító Egyesülete

Generali Biztosító Zrt.

Üzleti tevékenység

A Generali Alapkezelő Zrt. a 2016. évben 1 393 mFt bevételt ért el a befektetési alapkezelési, nyugdíjpénztári vagyonkezelési és portfóliókezelési tevékenységből. Az Alapkezelő adózás előtti nyeresége 833 mFt, adófizetés után 720 mFt volt. Saját tőkéje 1 726 mFt-ot tett ki 2016. év végén.

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

Budapest, 2017. március 07.

Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.