

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Beszámoló

a 2018.01.01 - 2018.12.31-ig terjedő időszakra

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

Budapest, 2019. április 23.



Konkoly Miklós
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	1 425 574	2 078 829
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
09.	1. Követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	1 389 675	1 604 441
14.	1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	304 529	0
16.	3. Kincstárjegyek	827 234	1 602 084
17.	4. Államkötvények	254 468	0
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	3 444	2 357
20.	a) kamatokból, osztalékokból	7 593	1 412
21.	b) egyéb	-4 149	945
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-24. sor)	35 899	474 388
23.	1. Pénzeszközök	35 899	474 388
24.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
25.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (26-27. sor)	0	0
26.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
27.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
28.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELESI KÜL. (29. sor)	0	0
29.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
30.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+25+28. sor)	1 425 574	2 078 829

Generali Cash Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
a	b	c	d
31.	E) SAJÁT TŐKE(32.+35. sor)	1 423 495	2 076 659
32.	I. Induló tőke	591 332	865 417
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	38 055 735	38 870 242
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-37 464 403	-38 004 825
35.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (36-40. sor)	832 163	1 211 242
36.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 090 240	-3 702 751
37.	2. Értékelési különbözet tartaléka	3 444	2 357
38.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
39.	4. Előző év(ek) eredménye	4 878 680	4 918 959
40.	5. Üzleti év eredménye	40 279	-7 323
41.	F) Céltartalékok	0	0
42.	G) Kötelezettségek (43+44+47. sor)	2 079	2 170
43.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
44.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46.+47. sor)	2 079	2 170
45.	1. Szállítók	1 851	1 958
46.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	228	212
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
48.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
49.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+41+42+48. sor)	1 425 574	2 078 829

Budapest, 2019. április 23.


Konkoly Miklós
 Generali Alapkezelő Zrt.


Kozó Anikó
 Generali Alapkezelő Zrt.


Generali Cash Pénzpiaci Alap


EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.	Tárgyév 2018.
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	86 261	19 245
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	82 714	19 127
3.	2. Bankbetét kamata	0	-23
4.	3. Árfolyamnyereség	3 547	141
5.	4. Osztalékbevétele	0	0
6.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
7.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	27 452	15 342
8.	III. Egyéb bevételek	0	1
9.	IV. Működési költségek	17 090	10 421
10.	1. Alapkezelői díj	11 578	6 530
11.	2. Letétkezelői díj	1 441	811
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	721	405
14.	5. Főforgalmazói díj	1 442	811
15.	6. Könyvvizsgálati díj	955	978
16.	7. Bankköltség	12	7
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	230	168
20.	V. Egyéb ráfordítások	1 440	806
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	40 279	-7 323

Budapest, 2019. április 23.


Konkoly Miklós
 Generali Alapkezelő Zrt.


Kozó Anikó
 Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Kiegészítő melléklet a 2018. évi beszámolóhoz

Felügyeleti nyilvántartásba vétel	2001. június 8.
Típusa	nyilvánosan kibocsátott, nyílt végű értékpapír alap
Alapkezelő	Generali Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg.
Könyvvizsgáló	Virágh Gabriella Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Kamarai tagsági szám:004245
Mérlegkészítés időpontja	2019. január 31.
Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve	Konkoly Miklós igazgatóság elnöke, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1112 Budapest, Kékperje u. 8. 1./104. Kozó Anikó aláírásra jogosult munkavállaló, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1147 Budapest, Kerékgyártó utca 44. fszt.2.

Az Alap a könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendeletben előírt számviteli elveknek megfelelően vezeti.

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

A könyvviteli szolgáltatásokért felelős személy Balázs Krisztina (1023 Budapest, Vérhalom utca 12-16.), regisztrációs száma: 124015.

1. Befektetési politika

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

Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű portfólió kialakítása során az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a

tőkepiaci indexek teljesítményétől. A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 10%-a.

Az Alap legalább 80%-os arányban tartalmaz EGT- állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.

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

Az Alap befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír - kölcsönzést nem végez.

2. Számviteli politika összefoglalása

Az Alap éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. Rendelet alapján készíti. Élve a törvény adta lehetőséggel az Alap értékpapírjait, saját tőkéjét, pénzügyi műveletek bevételeit valamint a működési költségeket az előírtnál részletesebben tagolva mutatja be a beszámolóban, szélesebb körű tájékoztatás nyújtás céljából.

A kiegészítő melléklet részeként készített cash flow kimutatást a 2. számú melléklet, a portfólió jelentést pedig a 3. számú melléklet tartalmazza.

A mérlegkészítés időpontja 2019. január 31.

A számviteli elszámolás szempontjából jelentős eltérésnek minősíti a mérleg főösszegének 2% - át vagy 500 millió forintot meghaladó összegű hibákat.

Az Alap az eszközöket beszerzési (bekerülési) értéken veszi nyilvántartásba. A külföldi pénzürtékre szóló eszközöket valamint külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségeket a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni. A valuta- és devizakészletek ártételezésekor keletkező devizaárfolyam-különbözeteket a számviteli politikában foglaltaknak megfelelően az Alap a pénzügyi műveletek eredményében számolja el, a Valuta, devizabetétek értékelési különbözete mérlegsor nem alkalmazza.

A befektetési alap eszközeit és a javára kötött származtatott ügyleteket a letétkezelő által meghatározott piaci értéken kell értékelni. A piaci ár meghatározása az Alap kezelési szabályzatában részletesen bemutatott értékelési szabályok alapján történik, az adott eszköz rá jellemző piacon érvényes árfolyam felhasználásával. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

Az eszközök, külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek, származtatott ügyletek piaci értékének és beszerzési értékének különbözetét értékelési különbözetként kell elszámolni és nyilvántartani.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az *értékpapírok* a következő tételeket foglalják magukba:

Kincstárjegyek	1 602 084 e Ft
Összesen	1 602 084 e Ft

Az értékpapírok értékelési különbözete a kamatból és osztalékból mérleg soron az alábbiak szerepelnek:

Kincstárjegyek	1 412 e Ft
Összesen	1 412 e Ft

Az egyéb jogcímen képződött értékkülönbözet a következő tételeket tartalmazza:

Kincstárjegyek	945 e Ft
Összesen	945 e Ft

Az alap tárcájában szereplő értékpapírok fajtánkénti és típusonkénti részletezését az 1. számú melléklet tartalmazza.

A pénzeszközök 474 388 e Ft egyenlege a HUF bankszámla egyenlegét tartalmazza.

Az Alap nem kötött határidős ügyleteket 2018-ban.

A saját tőke meghatározó része a befektetési jegyek névértéke és a forgalmazásból származó értékkülönbözet.

A mérleg 32. sora a befektetők által vásárolt és visszavásárolt befektetési jegyek névértékeinek összegét mutatja.

A befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet a befektetők által vásárolt és visszaváltott befektetési jegyek névértéke és árfolyamértéke közötti különbözetek összegét tartalmazza.

A saját tőke elemeinek változását az alábbi táblázat foglalja össze:

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Változás	Záró érték
Induló tőke	591 332	274 085	865 417
Befektetési jegyek forg. értékkülönbözet	-4 090 240	387 489	-3 702 751
Értékelési különbözet tartaléka	3 444	-1 087	2 357
Tőke előző évek eredményéből	4 878 680	40 279	4 918 959
Tőke üzleti év eredményéből	40 279	-47 602	-7 323
Összesen:	1 423 495	653 164	2 076 659

A kötelezettségek között (2 170 e Ft) 1 958 e Ft szállítói kötelezettség és 212 e Ft egyéb rövid lejáratú kötelezettség van kimutatva. Ez a már beérkezett, de még ki nem egyenlített szállítói számlák, további, az Alapot terhelő, még ki nem számlázott 2018-as igénybevett szolgáltatásokból eredő kötelezettségek valamint a 4. negyedéves különadó kötelezettség összegét tartalmazza.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a következő tételeket foglalják magukban:

Pénzügyi műveletek bevételei	2017.12.31	2018.12.31
1. Értékpapírok kamatbevétele	82 714	19 127 e Ft
2. Bankbetét kamata	0	-23 e Ft
3. Árfolyamnyereség	3 547	141 e Ft
Összesen:	86 261	19 245 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 15 342 e Ft egyenlege értékpapírok értékesítésének árfolyamvesztéséből származik.

Az egyéb bevételek 1 e Ft egyenlege a kerekítési nyereséget tartalmazza.

A működési költségek egyenlege a következő tételekből tevődik össze:

Működési költségek	2017.12.31	2018.12.31
1. Alapkezelői díj	11 578	6 530 e Ft
2. Letétkezelői díj	1 441	811 e Ft
4. Felügyeleti díj	721	405 e Ft
5. Főforgalmazói díj	1 442	811 e Ft
6. Könyvvizsgálati díj	955	978 e Ft
7. Bankköltség	12	7 e Ft
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711 e Ft
10. Egyéb költség	230	168 e Ft
Összesen:	17 090	10 421 e Ft

Az egyéb ráfordítások 806 e Ft egyenlege a 2018.évi különadót és kerekítési veszteséget tartalmaz.

A nettó eszközérték kimutatás és a beszámoló közötti eltérések a nettó eszközérték számítás eltérő módszeréből adódnak, és ezek az alábbi decemberi adatokból tevődnek össze.

A különböző díjak esetében az eszközérték a december 28-i utolsó kereskedési napra vonatkozó, letétkezelő bank által kalkulált nettó eszközérték költség kimutatásából vett adatokat, a könyvelés az alapnál ténylegesen még 2018-ra elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)

Eltérés oka	Letétkezelő	Könyvelés	Különbség
Alapkezelői díj	512	594	-82
Letétkezelési díj	71	80	-9
Felügyeleti díj	105	109	-4
Könyvvizsgálói díj	578	586	-8
Könyvelési díj	350	356	-6
Különadó	212	212	0
Bankköltség	0	15	-15
Főforgalmazói díj	210	218	-8
Összesen:	2 038	2 170	132
Nettó eszközérték	2 076 791	2 076 659	-132
Eltérés			0

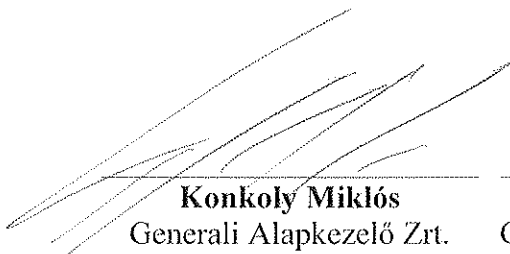
5. Az Alap nettó eszközértékelésének szabályai

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő – minden forgalmazási napon (T+1 napon) – T értéknapi vonatkozóan T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T napi eszközeinek T napi árfolyamadatokat alapján a Kezelési Szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. 2018. év végén a 2018.12.28-i záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhatárolások 2018.12.28-ra vonatkozóan lettek kikalkulálva.

Az Alapkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap T napi nettó eszközértéke megegyezik az Alap T napon forgalomban lévő Befektetési jegyeinek és a T napi egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

Budapest, 2018. április 23.


Konkoly Miklós
Generali Alapkezelő Zrt.


Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

I. számú melléklet

Befektetési eszközállomány 2018.

Generali Cash Pénzpiaci Alap

adatok e Ft-ban

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
19/02/27 DKJ	349 744	256	350 000
19/04/24 DKJ	175 688	312	176 000
19/07/31 DKJ	199 866	- 9	199 857
19/09/25 DKJ	229 241	465	229 706
19/05/22 DKJ	348 539	1 411	349 950
19/11/20 DKJ	299 006	- 78	298 928
Diszkont kincstárjegy	1 602 084	2 357	1 604 441
Összesen:	1 602 084	2 357	1 604 441

Budapest, 2019. április 23.

CASH-FLOW kimutatás 2018.

Generali Cash Pénzpiaci Alap

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2017.12.31	2018.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Tárgyévi korrigált eredmény	- 42 435	- 26 450
2. Elszámolt értékvesztés	-	-
3. Elszámolt értékelési különbözet	- 2 216 747	387 489
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	23 905	15 202
6. Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
7. Forgóeszközök állományváltozása	-	-
8. Rövid lej.kötelezettségek állományváltozása	- 1 637	91
9. Hosszú lej.kötelezettségek állományváltozása	-	-
10. Aktív időbeli elhatárolások változása	-	-
11. Passzív időbeli elhatárolások változása	-	-
I. Működési Cash-flow	- 191 359	376 332
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
12. Értékpapírok beszerzése	- 3 053 906	- 2 685 693
13. Értékpapírok eladása	6 754 890	2 454 638
14. Kapott hozamok	82 714	19 127
II. Befektetési Cash-flow	3 783 698	- 211 928
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
15. Befektetési jegy kibocsátás	694 871	814 507
16. Befektetési jegy kibocsátáskor apport	-	-
17. Befektetési jegy visszavásárlása	- 2 254 490	- 540 422
18. Befektetési jegyek után fizetett hozamok	-	-
19. Hitel, kölcsön felvétele	-	-
20. Hitel, kölcsön törlesztése	-	-
21. Hitel, kölcsön után fizetett kamat	-	-
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	- 1 559 619	274 085
IV. Pénzeszközök változása	- 12 835	438 489
Nyitó pénzeszközállomány	48 734	35 899
Záró pénzeszközállomány	35 899	474 388
Ell.	- 12 835	438 489

Budapest, 2019. április 23.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

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

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

Tárgynap (T-nap):		2018.12.28
Saját tőke:		2 076 770 458

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		2 058 670	0,10%
Alapkezelői díj:	NE*0.75%; NE*0.25%		532 309	0,03%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		104 886	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		209 915	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		349 755	0,02%
Könyvvizsgálói díj:	955,274.- / év*		578 461	0,03%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		212 095	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		71 249	0,00%
				0,00%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
		Kötelez. össz.:	2 058 670	0,10%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		474 388 118	22,84%
MAGYAR FORINT	HUF		474 388 118	22,84%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	1 604 441 010	77,26%
II/4.1. Állampapírok (összes):					1 604 441 010	77,26%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					1 604 441 010	77,26%
	19/02/27 DKJ	HUF	350 000 000	350 000 000		16,85%
	19/04/24 DKJ	HUF	176 000 000	176 000 000		8,47%
	19/05/22 DKJ	HUF	350 000 000	349 950 650		16,85%
	19/07/31 DKJ	HUF	200 000 000	199 856 800		9,62%
	19/09/25 DKJ	HUF	230 000 000	229 706 060		11,06%
	19/11/20 DKJ	HUF	300 000 000	298 927 500		14,39%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):					0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%

II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				0	0,00%
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusu (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
			Eszk. össz.:	2 078 829 128	100,10%

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

Generali Cash Pénzpiaci Alap

Üzleti jelentés

A Generali Cash Pénzpiaci Alap, mint nyíltvégű befektetési alap jegyeinek zárt körben történő kibocsátása céljából készített alapkezelési szabályzatát 2001. május 16-án hagyta jóvá a Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként működő Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete. A Felügyelet az Alapot 2001. június 8-án nyilvántartásba vette. Az Alap 2007. augusztus 16-án nyilvános alappá alakult át.

Az Alap induláskori nettó eszközértéke 100 000 000 forint volt, mely 2018. év végére 2 076 770 458 forintra növekedett.

Az Alap főbb jellemzői:

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

Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű portfólió kialakítása során az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, melynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a tőkepiaci indexek teljesítményétől.

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

A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 10 százaléka. Az Alap befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközöket egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír kölcsönzést nem végez.

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a legkevesbé kockázatos 1-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A legfontosabb kockázati elemek, amelyek jelentősek az Alap szempontjából, és amelyeket nem fejez ki kellőképpen a kockázat/nyereség profil:

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alap eszközei értékének jelentős esökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethetnek. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének befektetését megelőzően az eszközöket kibocsátó intézményekkel kapcsolatos kockázati elemzést végez. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

Partnerkockázat

Az Alapkezelő befektetési tevékenysége során igyekszik hitelkockázati szempontból a legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A legszigorúbb kockázati elemzés és monitoring ellenére sem kizárt, hogy ezek a partnerek nehézségeken mennek keresztül, ami veszteséget okozhat az Alap számára.

Likviditási kockázat

Ha az Alap pozícióit képező eszközök eladása vagy vétele nem kellően rövid időn belül, esetlegesen jelentős költségek, veszteségek árán valósul meg, az befolyásolhatja az Alap visszaváltási és kifizetési kötelezettségre való képességét.

Működési kockázat

Az Alapkezelő a különböző tevékenységi területeken megfelelő tapasztalattal és jogszabályi előírásokban meghatározott vizsgákkal rendelkező személyeket alkalmaz. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok. Az Alapkezelő rendelkezik a működéshez szükséges tárgyi és technikai feltételekkel, azonban a tevékenység végzése közben bekövetkező esetleges változások, rendszerszintű problémák hatással lehetnek az Alap teljesítményére.

Az Alapot érintő összes lehetséges kockázat az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában található meg.

Befektetési körkép

A Magyar Nemzeti Bank a nem-konvencionális eszközök segítségével magas szinten tartotta a likviditást a bankközi piacon, az irányadó rátán nem változtatott, amely várhatóan 2020 elejéig változatlan szinten maradhat. A jegybank az inflációs célra fókuszált, amely ebben az évben elmaradt a várakozásoktól.

A gazdaság a belső kereslet hozzájárulásával 2018-ban 4,9%-kal növekedett, amely növekedést változatlanul támogatott a robosztus lakossági fogyasztás, a fogyasztói bizalom magas szintje, a háztartási és a vállalati hitelezés fokozódása, a nettó pénzügyi vagyon gyarapodása, a lakáspiac felfutásának másodkörös hatásai, az expanzív hazai monetáris politika, a serkentő fiskális politika, az állami-, a vállalati- és a magánszektor beruházásainak élénkülése. A növekedést a termelési oldalról leginkább a piaci alapú szolgáltatások fűtötték, míg felhasználási oldalról a háztartások fogyasztásának erőteljes bővülése támogatta az expanziót.

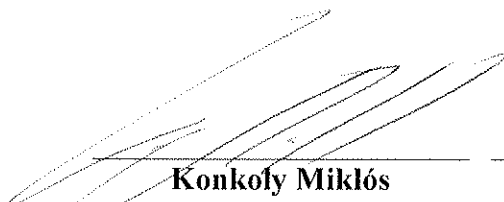
2018 során 308 és 330 forint között sávozott az EUR/HUF devizapár, és végül 321,5 forinton zárta az évet. A forintot ugyan támogatta a kedvező hazai makrogazdasági környezet, a többletes folyó fizetési mérleg, valamint az Európai Központi Bank laza monetáris politikája

(alacsony kamatlábak, eszközvásárlási program stb.), de az MNB laza monetáris kondíciói és a nemzetközi fejlemények tükrében nem tudott érdemben felértékelődni a hazai fizetőeszköz.

Nemzetközi folyamatok következtében az első félévben jelentős hozamemelkedésen ment keresztül a kötvénypiac. A három hónapos futamidejű kötvények a jegybanki jelenlét miatt ugyan 0% körül stagnáltak, míg az éves futamidejű papírok kockázati megítélése jelentősen romlott az első félévben, hozama nagymértékben megemelkedett. A IV. negyedévben kibontakozott kockázatkerülés segítette a hozamok mérséklődését, és így az egyéves lejáratú DKJ 0,39%-on zárta az évet.

Összességében az Alap mindkét sorozata 2018. év folyamán benchmark alatti teljesítményt ért el.

Budapest, 2019. április 23.



Konkoly Miklós
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.