

Generali Innováció Részvény Alap

Éves jelentés

2020. december 31.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Generali Innováció Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2020. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1., 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2020. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

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 könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől a Generali Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2020. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A vezetés felelős a számviteli információknak a Törvény illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényegesen hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak 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 számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott 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 az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban 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 az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2021. április 26.



Bartha Zsuzsanna Éva
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Farkas Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007330



**Éves jelentés
2020.**

**GENERALI INNOVÁCIÓ RÉSZVÉNY
ALAP**

Generali Innováció Részvény Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó nevei, székhelyei:	Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely:1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000708813; névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2019.12.31-re és 2020.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2019.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	692,333,791	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	694,579,318	HUF	100.32%
Pénzpiaci eszközök	91,412,623	HUF	13.20%
Generali Innováció Részvény Alap - DKK	10,823	HUF	0.00%
Generali Innováció Részvény Alap - EUR	754,306	HUF	0.11%
Generali Innováció Részvény Alap - GBP	3,020,040	HUF	0.44%
Generali Innováció Részvény Alap - HUF	86,485,177	HUF	12.49%
Generali Innováció Részvény Alap - TRY	12,017	HUF	0.00%
Generali Innováció Részvény Alap - USD	1,130,260	HUF	0.16%
Állampapírok	18,996,071	HUF	2.74%
Államkötvény	18,996,071	HUF	2.74%
2020/P MÁK	18,996,071	HUF	2.74%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	45,238,609	HUF	6.53%
Generali Rövid Kötvény Alap "B" sorozat	45,238,609	HUF	6.53%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	457,390,622	HUF	66.06%
ALPS Disruptive Technologies ETF	38,822,696	HUF	5.61%
Defiance Next Gen Connectivity ETF	40,170,704	HUF	5.80%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	58,740,503	HUF	8.48%
Global X Fintech ETF	51,034,915	HUF	7.37%
Global X Internet of Things ETF	29,276,524	HUF	4.23%
Global X Robotics & Artificial Intl. ETF	33,841,310	HUF	4.89%
ISHARES S&P GLOBAL TECH ETF	49,011,460	HUF	7.08%
ROBO Global Healthcare Tech. and Inno. ETF	12,104,483	HUF	1.75%
Robo Global Robotics & Automation Index ETF	37,384,822	HUF	5.40%
SPDR Technology Select Sector ETF	32,422,579	HUF	4.68%
Vaneck Vectors Video Gaming ETF	16,846,955	HUF	2.43%
Vanguard INFO TECH ETF	57,733,671	HUF	8.34%
Részvények	63,902,218	HUF	9.23%
Activision Blizzard	1,751,345	HUF	0.25%
American Tower	4,064,229	HUF	0.59%
Avast	8,780,245	HUF	1.27%
Avast CP	3,642,800	HUF	0.53%
Beyond Meat	1,559,764	HUF	0.23%
Cloudera Inc.	4,798,957	HUF	0.69%
Crown Castle Intl.	3,770,756	HUF	0.54%
CyBERG Corp.	479,500	HUF	0.07%
Delta Technologies Nyrt.	1,905,000	HUF	0.28%
Elastic	1,326,625	HUF	0.19%
Ericsson	5,156,223	HUF	0.74%
Intuitive Surgical	5,227,067	HUF	0.75%
NOKIA	4,357,576	HUF	0.63%
Nutanix	2,303,393	HUF	0.33%
OTT-ONE	3,682,500	HUF	0.53%
SBA Communications	3,551,470	HUF	0.51%

Software AG	2,569,793	HUF	0.37%
Veeva Systems Inc	4,974,975	HUF	0.73%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,875,758	HUF	2.44%
ALTEO 2020/I	16,875,758	HUF	2.44%
Deviza fedezeti ügyletek	465,854	HUF	0.07%
USD/HUF	465,854	HUF	0.07%
Követelések	297,563	HUF	0.05%
<i>Esedékesség</i>	297,563	HUF	0.05%
American Tower	15,182	HUF	0.00%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	48,102	HUF	0.01%
Global X Internet of Things ETF	193,879	HUF	0.03%
Global X Robotics & Artificial Intl. ETF	40,400	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,245,527	HUF	-0.32%
Díjak	-2,245,527	HUF	-0.32%
Alapkezelési díj	-913,226	HUF	-0.13%
Befektetési alapok különadója	-86,753	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-36,911	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-73,848	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-177,800	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-892,223	HUF	-0.12%
Letétkezelési díj	-64,766	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2020.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,100,097,662	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,108,382,162	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	675,823,146	HUF	16.49%
Generali Innováció Részvény Alap - DKK	12,007	HUF	0.00%
Generali Innováció Részvény Alap - EUR	210,570	HUF	0.01%
Generali Innováció Részvény Alap - GBP	365,873	HUF	0.01%
Generali Innováció Részvény Alap - HUF	672,869,315	HUF	16.41%
Generali Innováció Részvény Alap - TRY	9,624	HUF	0.00%
Generali Innováció Részvény Alap - USD	2,355,757	HUF	0.06%
Állampapírok	249,466,250	HUF	6.08%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	249,466,250	HUF	6.08%
21/08/25 DKJ	249,466,250	HUF	6.08%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	2,062,540,908	HUF	50.30%
3D Printing ETF	112,295,030	HUF	2.74%
ALPS Disruptive Technologies ETF	56,237,199	HUF	1.37%
Defiance Next Gen Connectivity ETF	77,932,109	HUF	1.90%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	141,796,116	HUF	3.46%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	171,160,416	HUF	4.17%
Global X Cloud Computing ETF	157,630,536	HUF	3.84%
Global X Fintech ETF	79,171,208	HUF	1.93%
Global X Internet of Things ETF	56,718,446	HUF	1.38%
Global X Robotics & Artificial Intl. ETF	64,044,653	HUF	1.56%
ISHARES S&P GLOBAL TECH ETF	178,445,736	HUF	4.35%
ROBO Global Healthcare Tech. and Inno. ETF	195,008,688	HUF	4.76%
Robo Global Robotics & Automation Index ETF	54,680,876	HUF	1.33%
SPDR Technology Select Sector ETF	115,988,242	HUF	2.83%
VANECK Vectors ETF	147,621,844	HUF	3.60%

Vaneck Vectors Semiconductor	194,848,114	HUF	4.75%
Vaneck Vectors Video Gaming ETF	83,272,694	HUF	2.03%
Vanguard INFO TECH ETF	175,689,001	HUF	4.28%
Résztvények	1,104,921,974	HUF	26.95%
Activision Blizzard	12,424,444	HUF	0.30%
Adobe	44,614,705	HUF	1.09%
Advanced Micro Devices	19,089,620	HUF	0.47%
Alibaba Group ADR	34,602,296	HUF	0.84%
Allegro.eu	40,295,178	HUF	0.98%
American Tower	12,014,177	HUF	0.29%
Apple	15,782,679	HUF	0.38%
Avast	76,408,850	HUF	1.86%
Avast CP	4,316,344	HUF	0.11%
Beyond Meat	22,302,000	HUF	0.54%
BioNTech	19,392,630	HUF	0.47%
BP AMOCO PLC	31,046,870	HUF	0.76%
Catapult Group International	12,748,859	HUF	0.31%
CD Projekt	22,870,011	HUF	0.56%
Cloudera Inc.	5,790,789	HUF	0.14%
CrowdStrike Holdings	47,240,096	HUF	1.15%
Crown Castle Intl.	4,260,306	HUF	0.10%
Deere	20,001,177	HUF	0.49%
Dell Technologies	21,793,514	HUF	0.53%
Delta Technologies Nyrt.	2,432,500	HUF	0.06%
DocuSign	26,441,251	HUF	0.64%
Elastic	14,774,094	HUF	0.36%
Ericsson	21,312,859	HUF	0.52%
Fastly	25,980,343	HUF	0.63%
Flir Systems Inc	9,774,967	HUF	0.24%
Fluidigm	21,409,920	HUF	0.52%
Inmode	33,884,767	HUF	0.83%
Intuit	33,885,659	HUF	0.83%
Intuitive Surgical	21,894,319	HUF	0.53%
Medtronic	20,899,650	HUF	0.51%
MOMO INC	12,453,437	HUF	0.30%
Mtelekom	36,065,040	HUF	0.88%
Netflix	4,019,787	HUF	0.10%
NOKIA	41,418,887	HUF	1.01%
Nutanix	7,107,647	HUF	0.17%
Orasur Technologies Inc.	31,475,556	HUF	0.77%
OTT-ONE	2,385,000	HUF	0.06%
Palo Alto Networks	5,283,939	HUF	0.13%
Qualcomm	6,794,973	HUF	0.17%
Repay Holdings Corp	12,154,590	HUF	0.30%
SAP AG	35,234,315	HUF	0.86%
SBA Communications	4,194,709	HUF	0.10%
SET GROUP Nyrt.	1,347,500	HUF	0.03%
Software AG	3,043,359	HUF	0.07%
SolarEdge Technologies	23,723,381	HUF	0.58%
Splunk	3,788,887	HUF	0.09%
Spotify Technology SA	14,035,095	HUF	0.34%
SS&C Technologies	21,632,940	HUF	0.53%
Teamviewer AG	38,408,755	HUF	0.94%
Veeva Systems Inc	25,906,003	HUF	0.63%
Walt Disney	21,550,274	HUF	0.53%

WW International	14,511,168	HUF	0.35%
Xiaomi class B	22,923,936	HUF	0.56%
Youdao	15,777,922	HUF	0.38%
Követelések	15,629,884	HUF	0.38%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	14,717,595	HUF	0.36%
Generali Innováció Részvény Alap befektetési jegy	14,717,595	HUF	0.36%
<i>Esedékesség</i>	303,889	HUF	0.01%
American Tower	55,050	HUF	0.00%
Deere	48,024	HUF	0.00%
Global X Internet of Things ETF	97,334	HUF	0.00%
Medtronic	103,481	HUF	0.00%
<i>Utalás Érkeztetés</i>	608,400	HUF	0.01%
HUF	608,400	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,284,500	HUF	-0.20%
Díjak	-8,284,500	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-5,683,427	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-422,342	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-295,380	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-422,514	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-533,405	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-552,001	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-375,431	HUF	-0.01%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2020.12.31-én:

4 021 202 985 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.019620 Ft

IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.12.31-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.31		2020.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	35,871,829	0.87%	249,466,250	6.07%
<i>Állampapírok</i>	18,996,071	0.46%	249,466,250	6.07%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	16,875,758	0.41%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	521,292,840	12.69%	3,167,462,882	77.10%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	457,390,622	11.13%	2,062,540,908	50.20%
<i>Részvények</i>	63,902,218	1.56%	1,104,921,974	26.89%
Egyéb átruházható értékpapírok	45,238,609	6.51%	0	0.00%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	45,238,609	6.51%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	91,412,623	2.23%	675,823,146	16.45%
<i>Deviza fedezeti ügyletek</i>	465,854	0.01%	0	0.00%
Követelések	297,563	0.01%	15,629,884	0.38%
ESZKÖZÖK	694,579,318	22.32%	4,108,382,162	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,245,527		-8,284,500	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	692,333,791		4,100,097,662	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2019 Adatok E Ft-ban	2020 Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	5,308	134,714
I. Pénzügyi műveletek bevételei	13,061	153,102
1. Értékpapírok kamatbevétele	1,253	1,216
2. Bankbetét kamata	59	140
3. Árfolyamnyereség	9,489	142,339
4. Osztalékbevétele	1,865	8,425
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	395	982
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7,753	18,388
Egyéb bevételek	57	6
Működési költségek	9,940	36,667
1. Alapkezelői díj	7,227	31,232
2. Letétkezelői díj	551	2,088
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	119	628
5. Főforgalmazói díj	238	903
6. Könyvvizsgálati díj	892	920
7. Bankköltség	31	151
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	171	34
V. Egyéb ráfordítások	191	890
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	-4,766	97,163

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2019.12.31 Adatok E Ft-ban	2020.12.31 Adatok E Ft-ban
Induló tőke	935,637	4,021,203
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,167,433	8,755,205
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,231,796	-4,734,002
Tőkeváltozás	-243,357	78,898
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-30,322	-320,616
2. Értékelési különbözet tartaléka	60,387	576,239
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	466	0
4. Előző év(ek) eredménye	-269,122	-273,888
5. Üzleti év eredménye	-4,766	97,163

	2019.12.31 Adatok E Ft-ban	2020.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	694,113	4,108,383
Követelések	298	15,630
1. Egyéb követelések	298	15,630
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	602,403	3,416,930
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	507,098	2,592,202
2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	16,140	0
3. Kincstárjegyek	0	248,489
4. Államkötvények	18,779	0
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönözete	60,386	576,239
a) Értékpapírok értékkülönözete kamatból, osztalékból	399	399
b) Értékpapírok egyéb értékkülönözete	59,987	575,840
Pénzeszközök	91,412	675,823
1. Pénzeszközök	91,412	675,823
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	466	0

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015.12.31	612,496,722 Ft	0.656609 Ft
2016.12.30	1,766,813,949 Ft	0.660426 Ft
2017.12.29	822,709,133 Ft	0.662406 Ft
2018.12.28	433,094,376 Ft	0.655437 Ft
2019.12.31	692,333,791 Ft	0.739960 Ft
2020.12.31	4,100,097,662 Ft	1.019620 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap tárgyidőszakban lezárt deviza fedezeti ügyletei:

Teljesítés nap **2020.03.12**

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény
2019.09.23	301.48	18,088,800	60,000	2020.03.10	HUF/USD	295.25	373,800 HUF

Teljesítés nap **2020.09.17**

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény
2020.03.10	295.15	17,708,700	60,000	2020.09.15	HUF/USD	300.90	-345,300 HUF

Az Alapnak nem voltak nyitott deviza fedezeti pozíciói a tárgyidőszak végén.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank 2020. március 17-én kelt H-EN-III-201/2020 számú határozatával engedélyezte Leonardo Meoli kinevezését a Társaság Igazgatóságának tagjaként.

A Társaság részvényesei közgyűlés tartása nélküli határozathozatala keretében 2020. április 8-án Leonardo Meolit a Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának tagjává választották 2021. április 02. napjáig, egyúttal elfogadták Martin Vit lemondását.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2020. május 4. napján kelt 01-10-044465/234 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Martin Vit igazgatósági tagként való törlését Leonardo Meoli igazgatósági tagként való bejegyzését.

A Társaság Igazgatósága: Horváth Gergely – elnök, Kozó Anikó, Leonardo Meoli.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2020. június 9. napján kelt 01-10-044465/236 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte az Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátlan felelősségű Társaság könyvvizsgáló mandátumának meghosszabbításának bejegyzését. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy változatlanul Farkas Zoltán.

2020. évben a Társaság függő ügynöki szerződést kötött az alábbi személyekkel:

Név: Roar Biztosítási és Pénzügyi Közvetítő Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhely: 1056 Budapest, Váci utca 81.
Cégjegyzékszám: 01-09-881585
Szerződés hatályba lépése: 2020. január 8.

Név: Leone Gruppo Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhely: 1141 Budapest, Szugló utca 82
Cégjegyzékszám: 01-09-345601
Szerződés hatályba lépése: 2020. február 6., szerződés megszűnt: 2020. október 6.

Név: Guba Ferenc István
Lakcím: 2131 Göd, Ibolya utca 7.
Törzsszám: 14875
Szerződés hatályba lépése: 2020. március 4.

Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy a technológiai innovációt szem előtt tartó társaságok részvényeibe fektessen közvetlenül valamint kollektív befektetési formákon keresztül oly módon, hogy hosszú távon a globális részvénytőzsi piacok teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.

A magas kockázatot szem előtt tartva az Alap az aktuális tőkepiaci kilátásoknak megfelelően aktívan alokálja tőkét a befektetési céljának megfelelő iparágak, szektorok, valamint egyedi részvények és devizák között.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 15 % RMAX + 85% MSCI Daily TR Net World Index.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Állampapírpia

2020. I. negyedév

Hazánk hitelkockázati felára (az 5 éves CDS-felár alapján) 2020. első negyedévben 71 bázispontról 79 bázispontra emelkedett. Az állampapír-piaci hozamgörbe egészén a hozamok emelkedése volt megfigyelhető. A hozamgörbe rövid szakaszára az egész időszakban fokozatos emelkedés volt a jellemző, míg a hosszabb futamidőkön az időszak második felében emelkedtek a hozamok. A hazai hozamgörbe hosszú szakaszának

feljebb tolódása mögött a kedvezőtlen globális befektetői hangulat állhatott, míg a rövid hozamok az év eleji magas inflációs adatok után felerősödött piaci kamatemelési várakozások következtében emelkedtek (a rövid bankközi kamatok emelkedésével párhuzamosan zajlott le ez a folyamat). Az 1-2 éves hozamok megközelítőleg 20 bázisponttal, a 3-5 éves hozamok 10 bázisponttal, a 7-10 éves hozamok körülbelül 3-5 bázisponttal kerültek feljebb.

2020. II. negyedév

A globális kockázatvállalási kedv javulásának, illetve a Magyar Nemzeti Bank monetáris politikai eszköztárának átalakításának eredményeként a hazai állampapír-hozamok esetében jelentős csökkenést figyelhattunk meg a második negyedévben, miközben a hozamgörbe laposabbá vált. A rövid, éven belüli hozamok 45-50 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a görbe hosszú végén 55-70 pontos hozamesés ment végbe, amelyben fontos szerepe volt többek között az MNB májusban elindult állampapír-vásárlási programjának is.

2020. III. negyedév

Hazánk hitelkockázati felára (az 5 éves CDS-felár alapján) a harmadik negyedév végére a második negyedév végi 74 bázisponttól 64 bázispontra csökkent, amihez az országspecifikus tényező (hazánk javuló piaci megítélése) nagyobb mértékben járult hozzá, mint a nemzetközi hatások.

A harmadik negyedévben általános emelkedés ment vége a hazai másodpiaci referenciahozamokban. A rövid lejáratú államkötvények hozamai elsősorban az MNB likviditásszűkítő intézkedései miatt emelkedtek jelentős mértékben szeptemberben: az éven belüli hozamok összességében a negyedév során átlagosan 30-50 bázisponttal kerültek feljebb. Eközben a hosszabb lejáratú kötvényhozamokat a nemzetközi környezet, az elszálló költségvetési hiány miatt megnövekedett kibocsátás, illetve a vártnál magasabb hazai inflációs adatok tolták feljebb: a 3 és a 10 éves referenciahozam közel 30, az 5 éves hozam 50 bázisponttal emelkedett meg a negyedév folyamán.

2020. IV. negyedév

Hazánk hitelkockázati felára (az 5 éves CDS-felár alapján) a negyedik negyedév végére tovább mérséklődött, a harmadik negyedév végi 64 bázisponttól 60 bázispontra csökkent, míg 2019 év végéhez hasonlítva 71 bázisponttal 15%-kal süllyedt.

A harmadik negyedévi hozamemelkedést követően konszolidálódott a kötvénypiac, a IV. negyedévben jelentős hozamcsökkenésen ment keresztül a hozamgörbe futamidőtől függetlenül. Mind a nemzetközi befektetői kedvnek, mind a hatalmas likviditásnak, mind a jegybanki eszközvásárlási jelenlétnek, valamint a külföldi befektetők vásárlásainak köszönhetően mérséklődtek a hozamok. A globális jó befektetői hangulat a lezajlott amerikai elnökválasztás által generált bizonytalanság megszűnésének, a vírus elleni vakcina fejlesztésekkel kapcsolatos pozitív híreknek volt betudható. A 3 éves futamidejű állampapírok hozamai 70 bázisponttal csökkentek a likviditásnak köszönhetően, így 0,7% hozamon zárták az évet, míg a 10 éves 35 bázisponttal, a 15 éves 59 bázisponttal mérséklődött a pozitív befektetői kedvnek köszönhetően. Az éven belüli papírok hozamai elváltak a BUBOR-tól, az év végi nagy likviditás tovább csökkentette az egyébként sem magas hozamszintet, így a 3 hónapos diszkont kincstárjegyek 0,28%-on zárták az évet.

Forint árfolyam

2020. I. negyedév

A koronavírus járvány terjedése miatt február második felétől kibontakozó piaci pánikhangulatban megütötték a feltörekvő piaci devizák többségét, ez alól pedig a forint sem jelentett kivételt. A magyar deviza az amerikai dollárral és az euróval szemben is történelmi mélypontra gyengült az első negyedévben: az euró-forint jegyzés 360, a dollár-forint pedig 336 felett is járt március folyamán.

Az euróval szemben a negyedév során összességében 9%-ot, a dollár ellenében pedig mintegy 11%-ot gyengült a forint.

2020. II. negyedév

A forint koronavírus-pánikkal összefüggésbe hozható márciusi mélyrepülését követően áprilisban stabilizálódott az árfolyam, egyrészt a Magyar Nemzeti Bank által végrehajtott kamatemelésnek, másrészt a javuló nemzetközi tőkepiaci hangulatnak köszönhetően. A forint a negyedév folyamán összességében 1,7%-ot erősödött az euróval szemben, ezzel pedig 355 alatt zárt az euró-forint kurzus.

Az amerikai dollár ellenében még nagyobb, mintegy 3,5%-os felértékelődést mutatott a forint a második negyedévben, a június végi záró árfolyam valamivel 315 felett alakult.

2020. III. negyedév

A júliusi erősödést követően augusztustól gyors gyengülésbe kezdett a forint az euróval szemben, elsősorban az inflációs várakozásokat meghaladó ütemű emelkedése miatt. Az MNB eleinte halogatta a szigorítást, aztán szeptember végén lépett egy kamatemeléssel, ami meg is állította a forint gyengülését. Az euróval szemben összességében a negyedév folyamán mintegy 2,5%-kal értékelődött le a hazai fizetőeszköz. Mindeközben a dollárral szemben (a dollár általános gyengélkedésének köszönhetően) erősödni tudott a forint, összesen több mint 3%-ot.

2020. IV. negyedév

Negyedik negyedévben 353 és 369 sávban ingadozott a forint az euróval szemben, az évet 365,13 árfolyamon zárta, amely 0,1%-os leértékelődést jelentett az előző negyedévhez képest. Éves szinten 10,5%-os forintgyengülést láthattunk 2020-ban, amely a koronavírus-járvány okozta bizonytalanságnak, a jegybanki szigorítás elmaradásának, a válságból való kilábalást segítő laza monetáris politika fenntartásának tudható be.

Alapkamát

A fiskális döntéshozók mellett a Magyar Nemzeti Bank is teljesen új helyzetben találta magát a koronavírus következtében. A globális jegybankok kamatcsökkentésekkel, illetve mennyiségi lazítási programokkal reagáltak a gazdasági sokkhatásra, a magyar jegybank azonban másikat vetett be. Márciusi kamatdöntő ülésén a kamatokon nem változtatott, a pénzügyi piaci feszültségek enyhítése érdekében azonban likviditásbővítő intézkedésekről döntött. Egyrészt az alultartalékolásra vonatkozó szankció felfüggesztésével felmentést adott a bankoknak a kötelezőtartalék-teljesítés alól, másrészt hosszú lejáratú, azaz 3, 6 és 12 hónapos, illetve 3 és 5 éves futamidejű fedezett, fix kamatozású hiteleszközt vezetett be gyakorlatilag korlátlan keretösszeggel. Nagy Márton alelnök a márciusi ülést követően tartott online előadásában elmondta, hogy a likviditásbővítő lépéssorozatnak nincs még vége, további válságkezelő lépések jönnek, „az MNB kész minden rendelkezésre álló eszközt alkalmazni”.

A Magyar Nemzeti Bank a koronavírus-válságra reagálva teljesen átalakította monetáris politikai eszköztárát március-áprilisban. Az alapkamát szintjén (0,9%-on) bevezetett egy egyhetes betéti eszközt (ami gyakorlatilag kamatemelést jelentett az eddig érvényben lévő -0,05%-os O/N betéti kamathoz képest), illetve 0,9%-ról 1,85%-ra emelte az O/N és egyhetes hitelkamatokat, szimmetrikussá téve ezzel a kamatfolyosót. Ezzel párhuzamosan azonban több likviditásbővítő intézkedést is bejelentett a jegybank, köztük a hosszabb lejáratú magyar állampapírokra fókuszáló állampapír-vásárlási programot, melynek célja a hosszú hozamok leszorítása, ezáltal a pénzügyi kondíciók lazítása volt. A rövid kamatok emelésére a forint elleni spekuláció megállítására, a túlzott gyengülés megakadályozására érdekében volt szükség, ami el is érte a célját, hiszen áprilisban jelentős mértékben erősödött a hazai fizetőeszköz. A második negyedév végén jött még egy csavar az MNB monetáris politikájában, a jegybank ugyanis váratlanul 15 bázispontos kamatcsökkentést jelentett be. Az indoklás szerint erre azért volt szükség, mert a koronavírus erős deflációs hatást fog kifejteni a magyar gazdaságra, miközben a GDP-növekedés üteme a korábban vártnál mérsékeltlenebb lehet, ezért szükség van a lazább monetáris kondíciókra.

Az alapkamát és az egyhetes betéti eszköz kamatának alakításával az MNB célja az inflációs kilátásokkal kapcsolatban felmerült kockázatok kezelése és a gazdasági növekedés helyreállításának támogatása. A járvány elleni gazdasági védekezés második szakaszában az árstabilitás biztosításával párhuzamosan a gazdasági növekedés helyreállítása került fókuszba. Ezzel összhangban a Monetáris Tanács júniusban és júliusban 15-15 bázisponttal mérsékelte a jegybanki alapkamatot 0,6%-ra. Az MNB az egyhetes betéti rátát az alapkamát csökkentésével összhangban 0,60%-ra csökkentette, majd szeptemberben 0,75%-ra módosította, melynek következtében az alapkamát és az egyhetes betéti eszköz kamata között eltérés keletkezett. A kamatfolyosó szimmetrikussága, valamint az egyhetes jegybanki betéti eszköz aktív menedzselése nagyobb rugalmasságot biztosított a Jegybank számára céljai elérésében.

Részvénypiacok

2020. I. negyedév

A globálisan meghatározó gazdaságok tovább lassuló ütemben bővültek 2019. negyedik negyedévében. Így a világgazdaság bővülése a 2008-2009-es gazdasági világválság óta a legalacsonyabb értéket produkálta. A koronavírus hatására ráadásul még sokkal rosszabbra fordult a helyzet, a bizalmi indikátorok világszerte a gyárleállások és a karantén-intézkedések hatására historikus mélypontjukra estek márciusban.

A globális pénz- és tőkepiacokon azt követően kezdődött el az igazi pánik, miután az Egészségügyi Világszövetség (WHO) február 21-én kijelentette, hogy egyre nagyobb a kockázata a koronavírus járvány világgárvánnyá válásának. Korábban a piacok egy enyhébb lefolyású, nagyrészt Kínára korlátozódó lokális

járványt áraztak, ez azonban február második felében megváltozott. A részvények közül elsősorban azokat a szektorokat büntették a piaci szereplők (légitársaságok, olajcégek, turizmushoz kapcsolt vállalatok, nyersanyagok kitermeléséhez és feldolgozásához kapcsolódó cégek), amelyeknek leginkább árthat a vírus világjárvánnyá válása, illetve a terjedés megfékezésére tett korlátozó intézkedések, valamint az ezekkel járó drasztikus keresletcsökkenés. Emellett alulteljesítők voltak a bankpapírok is, ami a fejlett piaci hozamgörbék ellaposodásának (a hosszú hozamok meredeken csökkentek a pánikszerű kötvényvételek következtében) banki jövedelmezőségre gyakorolt negatív hatásával volt magyarázható. A koronavírus mellett az is borzolta a kedélyeket a tőzsdéken, hogy március elején egy sikertelen termelés-csökkentési megállapodást követően Szaúd-Arábia olajár-háborút indított Olaszország ellen, ami az olaj és az olajvállalatok árfolyamát is a mélybe lökte.

A nagy jegybankok és a világ vezető gazdaságainak kormányai egyaránt a 2008-as válság óta nem látott mértékű gazdasági élénkítésbe fogtak. A Fed rendkívüli ülések során lazított konvencionális és nemkonvencionális monetáris politikai eszközein, többek között 150 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre az irányadó rátán. A bankközi likviditás biztosítása érdekében megnövelte az 1 napos és 2 hetes repo ügyletek volumenét, bevezette a 30 és 90 napos repo ügyleteket és lazított a tartalékolási szabályain. A pénzpiacok stabil működésének szavatolása érdekében újraindította és kibővítette az eszközvásárlási programjait, valamint swap megállapodásokat kötött számos jegybankkal az elmúlt negyedév során. Az Európai Központi Bank (EKB) változatlanul hagyta mind irányadó rátáit, mind előretekintő iránymutatását, ugyanakkor jelentős lazító és likviditásnyújtó lépéseket jelentett be. A Bank of England döntéshozói mindeközben 65 bázisponttal mérsékeltek az alapkamatot, több új hitelprogramot indítottak a kis- és középvállalkozások támogatása érdekében és kibővítették a kötvényvásárlási programot.

A bejelentett fiskális és monetáris élénkítések március közepére megállították a piacok meredek esését, azonban így is rég nem látott vérengzés söpört végig a piacokon. Az MSCI World fejlett piaci globális részvényindex az első negyedévben mintegy 21%-ot veszített értékéből. Az amerikai részvényindexek közül az ipari- és olajvállalatok nagy súlya miatt a Dow Jones szenvedte el a legnagyobb esést, közel 23%-ot. Az S&P 500 több mint 19,5%-kal került lejjebb, míg a Nasdaq közel 14%-os mínuszban fejezte be az első negyedévet. A Nasdaq felülteljesítése a technológiai szektor vállalatainak nagyobb válságállóságának volt betudható, ezek ugyanis a piaci átlagnál jóval kisebbet estek.

Az európai börzék még amerikai társaiknál is gyengébben teljesítettek az év első három hónapjában. Az összeurópai Eurostoxx50 index 27,5%-ot zuhant. A brit tőzsde több mint 24,5%-os, a német közel 26%-os, a francia mintegy 27%-os, az olasz több mint 28%-os, a spanyol pedig majdnem 30%-os mélyrepülésen ment keresztül. Az európai bankindex még ennél is nagyobb, több mint 45%-ot esett.

A feltörekvő börzéknek sem kerülte el a pánik, a feltörekvő piacokat tömörítő MEXF index szintén jelentős, dollárban számolva 23%-os értékvesztést szenvedett el. Érdemes megemlíteni, hogy a kínai részvénypiac a maga 11%-os esésével felülteljesítő volt, amiben szerepet játszhatott többek között az is, hogy a világ többi országával ellentétben úgy tűnik, Kína március végére már túlesett a vírus okozta nehézségek csúcsán, és lassan ugyan, de normalizálódni kezdett a gazdasági élet.

A magyar tőzsdeindexről ez nem volt elmondható, a BUX ugyanis a nagyobb vesztesek közé tartozott, hiszen három hónap alatt összességében közel 36%-ot zuhant. A blue chippek közül az OTP-nek ment a legrosszabbul, a bank részvényei mintegy 38%-kal kerültek lejjebb. Az olajár zuhanása miatt a MOL is szenvedett, több mint 34,5%-ot estek az olajcég részvényei. A Magyar Telekom 18%-os esésével a jobban teljesítő papírok közé tartozott, míg a Richter messze felülteljesítő volt a maga „mindössze” 6%-os részvényáresésével.

2020. II. negyedév

A gazdasági teljesítmény alakulását a koronavírus és annak megfékezésére hozott intézkedések határozták meg. A nagy gazdaságok gazdasági teljesítményei 2020. első negyedévében már jellemzően mérséklődtek. A járványgörbék laposodásával párhuzamosan a második negyedév közepétől kezdve az európai gazdaságok fokozatos újraindítása megkezdődött, ugyanakkor bizonyos feltörekvő gazdaságok (Brazília, India) jelentették a koronavírus terjedésének új gócpontjait, emellett az Egyesült Államok fertőzési görbéje továbbra sem enyhült érdemben.

Az első negyedéves válságkezelési lépéseken túl a második negyedévben újabb monetáris támogató intézkedéseket jelentettek be a világ nagy jegybankjai. Az amerikai Federal Reserve áprilisban a középvállalkozások támogatása érdekében új hitelprogramot indított 600 milliárd dolláros keretösszeggel, júniusban pedig bejelentette, hogy elkezdte a vállalati kötvények vásárlását. Ezen, illetve a március folyamán meghozott intézkedések hatására a Fed mérlege március eleje óta megközelítőleg 3000 milliárd dollárral emelkedett, és a jegybanki döntéshozók jelezték, hogy amíg a gazdaság teljesen talpra nem áll, addig maradni fog a kivételesen erős monetáris támogatás.

Az Európai Központi Bank (EKB) is változatlanul hagyta az irányadó rátákat és további likviditásnyújtó intézkedéseket vezetett be. Az EKB a járvány hatásainak ellensúlyozására indított eszközvásárlási programját

1350 milliárd euróra bővítette, valamint meghosszabbította a program időtartamát is. A Bank of England júniusban 200 milliárd fonttal bővítette eszközvásárlási programját, amelynek során államkötvényeket és vállalati kötvényeket vásárol.

Hiába romlottak jelentős mértékben a makrogazdasági indikátorok a második negyedév elején, az óriási méretű jegybanki stimulusnak, illetve a kormányok példátlan összegű költségvetési támogatásának köszönhetően számottevően javult a globális pénzügyi hangulat, a volatilitás mérséklődött, a részvénypiacok pedig nagyot emelkedtek: az MSCI World fejlett piaci globális részvényindex 19,6%-kal került feljebb a második negyedévben. A piaci optimizmust a negyedév vége felé az esetenként várokozásokat felülmúló makrogazdasági adatok, illetve egy-egy sikeresnek ígérkező koronavírus-gyógyszer is fűtötte. Mindezt annak ellenére, hogy a gazdaságok fokozatos újraindításával párhuzamosan sok országban, köztük az Egyesült Államokban, újra romlani kezdett a járványhelyzet a nyár beköszöntével.

A három fő amerikai részvényindex közül a továbbra is alulteljesítő olaj- és ipari vállalatok nagy súlya miatt a Dow Jones produkálta a leggyengébb teljesítményt, igaz, ez is 18,5%-os negyedéves emelkedést jelentett. Az S&P 500 mindeközben 20,5%-ot, a technológiai szektor szárnyalása következtében pedig a Nasdaq 31%-ot emelkedett a második negyedévben. A Nasdaq-nak több olyan nagy komponense is volt, amely 40% feletti pluszt tudott felmutatni: ilyen volt az Amazon (+41,5%), az Apple (+43,8%), az Nvidia (+44,2%), vagy éppen az elképesztőt ralizó Tesla (+106%) is. Az első negyedéves pánikot követően tehát a második negyedéves felpattanásban is jobban teljesített a technológiai szektor, amely ismételten rávilágított arra, hogy a befektetők szerint egy sokkal válságállóbb iparágról van szó, amely hosszú távon profitálhat a kialakult új helyzetből.

A hagyományos, kevésbé válságálló ágazatok nagyobb indexsúlya miatt az európai részvénypiacok alulteljesítették észak-amerikai társaikat, ugyanakkor így is szép, 17,8%-os emelkedést könyvelhetett el az összeurópai EuroStoxx 50 index. A német DAX felülteljesítő volt a maga +23,9%-os erősödésével, őt követte az olasz (+15%), a francia (+13,5%), a brit (+9,6%) és a spanyol börze (+8%).

Általánosságában véve a feltörekvő részvénypiacokon is jó hangulat uralkodott a második negyedévben, az átfogó MEXEF index ugyanis 18,1%-os pluszban zárta a negyedévet. Kiemelkedett a nagyobb feltörekvő börzék közül a brazil (+30,2%), illetve az indiai (+49,5%) is, míg a Hong Kong-i részvénypiac mindössze 5,1%-os erősödést tudott felmutatni, elsősorban a városállamban dúló politikai harcok miatt. A magyar BUX index 8,1%-ot erősödött a második negyedévben, ami elmaradt mind a régiós, mind a nyugat-európai és amerikai részvénypiacok többségének teljesítményétől. A hazai börzét elsősorban a MOL részvényeinek 3,7%-os esése húzta le, miközben a Richter 6,5%-os, a Magyar Telekom 10%-os, az OTP pedig 16%-os árfolyamemelkedést könyvelhetett el.

2020. III. negyedév

A harmadik negyedév folyamán közzétett második negyedéves GDP-adatokból kiderült, hogy a világ vezető gazdaságainak többsége történelmi mértékű visszaesést szenvedett el. Kivételt képezett ez alól Kína, ahol a járvány eltérő időbeli lefutása következtében a második negyedévben már 3,2 százalékkal emelkedett a GDP éves összevetésben. A harmadik negyedévre vonatkozó makrogazdasági adatokban ugyanakkor már látszódtott, hogy az országok fokozatos újraindításával párhuzamosan a gazdaságok is gyorsan elkezdtek talpra állni.

Mindazonáltal a világgazdaság második féléves teljesítményére vonatkozó várokozások, valamint az egyes gazdaságok kilábalási mintázataira utaló jelek meglehetősen bizonytalanok voltak, és a járvány második hullámának lefutásától, valamint az arra adott kormányzati reakcióktól váltak függővé.

A Bloomberg Economics által a nagy európai gazdaságokra kialakított valós idejű aktivitási indikátor mintázata a V alakú fellendülés elméletével szemben „madárszárny”, vagy „pipa” alakú elnyújtott kilábalás forgatókönyvét valószínűsítette. A makroadatokat mutatták, hogy a lezárások feloldásával a gazdaságok növekedésnek indultak, azonban a kezdeti dinamika lassult, és a válság előtt látottnál 10-20 százalékkal alacsonyabb szintre állt be a német, a francia, az olasz és a spanyol gazdaság kibocsátása.

A javuló makrogazdasági környezet, a koronavírus elleni védőoltás kifejlesztésében történt jelentős előrehaladás, valamint a példátlan mértékű fiskális és monetáris támogatásnak köszönhetően a részvénypiacok folytatták a dinamikus emelkedést a harmadik negyedévben.

A legdinamikusabb emelkedést a vezető amerikai részvényindexek tudták felmutatni, a Dow Jones 8,2%-kal, az S&P 500 8,9%-kal, a technológiai szektor felülteljesítésének köszönhetően pedig a Nasdaq 11,2%-kal került feljebb a negyedév folyamán. Mindezt úgy, hogy szeptember elején egy jelentős (több mint 10%-os) korrekció

bontakozott ki a részvénytőzsiacokon, amelynek elsődleges kiváltója a nagy amerikai techcégek rövid távon túlvetté válása volt, vagyis egy technikai jellegű korrekció ment végbe.

A nyugat-európai börzék alulteljesítették észak-amerikai társaikat, a legnagyobb euróövezeti tőzsdéi vállalatok részvényeit tömörítő EuroStoxx 50 index értéke összességében 0,7%-kal csökkent. Az európai bankszektor részvényei különösen rosszul teljesítettek, az euróövezeti bankszektor referencia indexe 13,2%-ot esett. A DAX index ennek ellenére – a bankrészvények relatíve alacsonyabb indexesúlyának köszönhetően – egyedülként a nyugat-európai börzék közül 3,7%-os emelkedéssel zárta a negyedévet, az olasz tőzsde eközben 1,4%-kal, a francia 2%-kal, a brit 4%-kal, a spanyol pedig 6,6%-kal került lejjebb. Az esés egyrészt az USA-ból kiindult részvénytőzsiacori korrekcióval, másrészt a növekvő európai koronavírus-esetszámokkal volt magyarázható.

Általánosságában véve a feltörekvő részvénytőzsiacokon is jó hangulat uralkodott a harmadik negyedévben, amiben az amerikai dollár jelentős gyengülése is szerepet játszott. Az átfogó feltörekvő piaci MXEF részvényindex 9,7%-os pluszban zárta a negyedévet. A közép-kelet-európai régió – elsősorban a rosszul teljesítő bankrészvények magasabb részvénytőzsiacori súlya miatt – gyengélkedett, ám még ebből a sorból is lefelé lógott ki a hazai BUX index a maga 8,1%-os esésével. A magyar tőzsdeindexet részben a Mol (-9%), de legfőképp az OTP (-15,3%) húzta lefelé. Az OTP kiemelkedően rossz teljesítménye az európai bankszektor gyengélkedésével állt szoros összefüggésben.

2020. IV. negyedév

A részvénytőzsiacori emelkedése a harmadik negyedévhez hasonlóan folytatódott az év utolsó negyedévében is.

Az Egyesült Államokban a vezető részvényindexek mindegyike jelentős emelkedést könyvelhetett el, különösen novemberben. A vakcinahíreken kívül Joe Biden elnökké választása, valamint a december végén bejelentett 900 milliárd dolláros gazdasági élénkítő csomag is fűtötte a piaci optimizmust. A részvénytőzsiacori elkezdte árazni a demokraták jelentős infrastruktúra fejlesztési programját is, a negyedév során a ciklikus részvények jelentősen felülteljesítették a defenzíveket.

Az európai részvények szintén hatalmas emelkedéssel zárták a negyedik negyedévet. A pozitív vakcinahírek hatására azok a szektorok – az energia illetve a pénzügyi – teljesítettek felül, amelyeket legsúlyosabban érintett a járvány. A pozitív hangulathoz hozzájárult, hogy a magyar és a lengyel vétót elhárítva az EU vezetői elfogadták a mérföldkőnek számító 1800 milliárd eurós költségvetési csomagot, illetve a 750 milliárd eurós koronavírus helyreállítási alapot.

A globális részvények közül külön kiemelkednek a feltörekvő piacok. A felörekvő piaci MSCI Emerging Markets Index (MXEF Index) a vakcinahíreken illetve a gyengülő dollárnak köszönhetően 19,6%-os hozamot ért el, amivel az elmúlt évtized legerősebb negyedévet produkálta. A nyersanyagexportáló feltörekvő országokat, mint Oroszország és Brazília, a növekvő nyersanyagárak külön is támogatták, aminek köszönhetően a nagyobb feltörekvő piacok közül Brazília teljesített a legjobban, 25%-ot meghaladó emelkedést felmutatva. A pozitív feltörekvő piaci hangulatból a kelet-közép-európai régió sem maradt ki, a régió indexeinek mindegyike 15% feletti mértékben emelkedett. A magyar tőzsdeindex a régióban is kiemelkedett 27%-os teljesítményével, a BUX-ot legfőképpen az OTP (+43%) és a Mol (+30%) húzta felfelé, míg a Richter (+14%) és a Magyar Telekom (+5%) relatív lemaradók voltak.

Az Alap 2020. évben 37,79%-os hozamot ért el, a benchmark hozam 14,95% volt.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2020. február 1-jén megszűnt a forgalmazási szerződés az Equilor Befektetési Zrt.-vel.

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

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	184 792 084 Ft	42 525 853 Ft	20	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	121 719 470 Ft	31 393 350 Ft	12	0 Ft

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

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

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a 4-es (közepes kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

XII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

XIII. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2020. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2020. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2020. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2021. április 26.

Generali Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: Generali Innováció Részvény Alap
Lajstrom száma: 1111-404
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):		2020.12.31
Saját tőke:		4 100 097 663

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,000%
			0	0,000%
			0	0,000%
				0,000%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		8 284 500	0,202%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		5 683 427	0,139%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		295 380	0,007%
Forgalmazói díj	0,05%		422 514	0,010%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		533 405	0,013%
Könyvvizsgálói díj:	920,000.- / év*		552 001	0,013%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		422 342	0,010%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		375 431	0,009%
Egyéb díj: Külsős AK díjkezdmény			0	0,000%
				0,000%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,000%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,000%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,000%
				0,000%
	Kötelez. össz.:		8 284 500	0,202%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	675 823 147	16,483%
ANGOL FONT	GBP		365 873	0,009%
DÁN KORONA	DKK		12 007	0,000%
EURO	EUR		210 568	0,005%
MAGYAR FORINT	HUF		672 869 316	16,411%
TÖRÖK LÍRA	TRY		9 624	0,000%
USA DOLLÁR	USD		2 355 759	0,057%
II/2. Egyéb követelés (összes):			15 629 884	0,380%
				0,000%
Értékpapír eladásból származó követelések:				0,000%
Osztalék	American Tower	USD	55 050	0,001%
Osztalék	Deere	USD	48 024	0,001%
Osztalék	Global X Internet of Things ETF	USD	97 334	0,002%
Osztalék	Medtronic	USD	103 481	0,003%
Egyéb követelés:	Befektetési jegy Értékesítés	HUF	14 717 595	0,359%
	FWD eredmény	HUF	608 400	0,015%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,000%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				0,000%
				0,000%
				0,000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,000%
				0,000%
				0,000%

III/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	3 416 929 132	83,338%
III/4.1. Allampapírok (összes):					249 466 250	6,084%
III/4.1.1. Kötvények (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
III/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					249 466 250	6,084%
	21/08/25 DKJ	HUF	250 000 000		249 466 250	6,084%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
III/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
III/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					0	0,000%
III/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
III/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
III/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
III/4.3. Részvények (összes):					1 104 921 974	26,949%
III/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					42 230 040	1,030%
	Delta Technologies Nyrt.	HUF	35 000		2 432 500	0,059%
	MTelekom (MATÁV)	HUF	94 908		36 065 040	0,880%
	OTT-ONE	HUF	15 000		2 385 000	0,058%
	SET GROUP Nyrt.	HUF	25 000		1 347 500	0,033%
						0,000%
III/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					1 062 691 934	25,919%
	Catapult Group International	AUD	30 000		12 748 859	0,311%
	Avast CP	CZK	2 000		4 316 344	0,105%
	NOKIA	EUR	36 000		41 418 887	1,010%
	SAP AG	EUR	900		35 234 315	0,859%
	Software AG	EUR	250		3 043 359	0,074%
	Teamviewer AG	EUR	2 400		38 408 755	0,937%
	Avast	GBP	35 000		76 408 850	1,864%
	BP AMOCO PLC	GBP	30 000		31 046 870	0,757%
	Xiaomi class B	HKD	18 000		22 923 936	0,559%
	Allegro.eu	PLN	6 000		40 295 178	0,983%
	CD Projekt	PLN	1 050		22 870 011	0,558%
	Ericsson	SEK	6 000		21 312 859	0,520%
	Activision Blizzard	USD	450		12 424 444	0,303%
	Adobe	USD	300		44 614 705	1,088%
	Advanced Micro Devices	USD	700		19 089 620	0,466%
	Alibaba Group ADR	USD	500		34 602 296	0,844%
	American Tower	USD	180		12 014 177	0,293%
	Apple	USD	400		15 782 679	0,385%
	Beyond Meat	USD	600		22 302 000	0,544%
	BioNTech	USD	800		19 392 630	0,473%
	Cloudera Inc.	USD	1 400		5 790 789	0,141%
	CrowdStrike Holdings	USD	750		47 240 096	1,152%
	Crown Castle Intl.	USD	90		4 260 306	0,104%
	Deere	USD	250		20 001 177	0,488%
	Dell Technologies	USD	1 000		21 793 514	0,532%
	DocuSign	USD	400		26 441 251	0,645%
	Elastic	USD	340		14 774 094	0,360%
	Fastly	USD	1 000		25 980 343	0,634%
	Flir Systems Inc	USD	750		9 774 967	0,238%
	Fluidigm	USD	12 000		21 409 920	0,522%
	Inmode	USD	2 400		33 884 767	0,826%

Intuit	USD	300	33 885 659	0,826%
Intuitive Surgical	USD	90	21 894 319	0,534%
Medtronic	USD	600	20 899 650	0,510%

MOMO INC	USD	3 000	12 453 437	0,304%	
Netflix	USD	25	4 019 787	0,098%	
Nutanix	USD	750	7 107 647	0,173%	
Orasur Technologies Inc.	USD	10 000	31 475 556	0,768%	
Palo Alto Networks	USD	50	5 283 939	0,129%	
Qualcomm	USD	150	6 794 973	0,166%	
Repay Holdings Corp	USD	1 500	12 154 590	0,296%	
SBA Communications	USD	50	4 194 709	0,102%	
SolarEdge Technologies	USD	250	23 723 381	0,579%	
Splunk	USD	75	3 788 887	0,092%	
Spotify Technology SA	USD	150	14 035 095	0,342%	
SS&C Technologies	USD	1 000	21 632 940	0,528%	
Veeva Systems Inc	USD	320	25 906 003	0,632%	
Walt Disney	USD	400	21 550 274	0,526%	
WW International	USD	2 000	14 511 168	0,354%	
Youdao	USD	2 000	15 777 922	0,385%	
				0,000%	
				0,000%	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,000%
				0,000%	
				0,000%	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,000%
				0,000%	
				0,000%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,000%
				0,000%	
				0,000%	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				2 062 540 908	50,305%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,000%
				0,000%	
				0,000%	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,000%
				0,000%	
				0,000%	
				0,000%	
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				2 062 540 908	50,305%
3D Printing ETF	USD	12 000	112 295 030	2,739%	
ALPS Disruptive Technologies ETF	USD	4 090	56 237 199	1,372%	
Defiance Next Gen Connectivity ETF	USD	7 800	77 932 109	1,901%	
ETFMG Prime Cyber Security ETF	USD	10 000	171 160 416	4,175%	
Global X Cloud Computing ETF	USD	19 000	157 630 536	3,845%	
Global X Fintech ETF	USD	5 700	79 171 208	1,931%	
Global X Internet of Things ETF	USD	6 000	56 718 446	1,383%	
Global X Robotics & Artificial Intl. ETF	USD	6 500	64 044 653	1,562%	
ROBO Global Healthcare Tech. and Inn	USD	15 000	195 008 688	4,756%	
Robo Global Robotics & Automation Ind	USD	3 020	54 680 876	1,334%	
SPDR Technology Select Sector ETF	USD	3 000	115 988 242	2,829%	
VANECK Vectors ETF	USD	3 000	147 621 844	3,600%	
Vaneck Vectors Semiconductor	USD	3 000	194 848 114	4,752%	
Vaneck Vectors Video Gaming ETF	USD	4 000	83 272 694	2,031%	
Emerging Markets Internet and Ecomm	USD	7 500	141 796 116	3,458%	
ISHARES S&P GLOBAL TECH ETF	USD	2 000	178 445 736	4,352%	
Vanguard INFO TECH ETF	USD	1 670	175 689 001	4,285%	
				0,000%	

II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/5. Származékos ügyletek				0	0,000%
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,000%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,000%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
				Eszk. össz.:	4 108 382 163
					100,202%

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

Generali Innováció Részvény Alap

Beszámoló

a 2020.01.01 - 2020.12.31-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, 2021. április 26.



Varga Róbert Gergely
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Innováció Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.12.31	Tárgyév 2020.12.31
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)	694 113	4 108 383
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	298	15 630
09.	1. Követelések	298	15 630
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)	602 403	3 416 930
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	507 098	2 592 202
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	16 140	0
16.	3. Kincstárjegyek	0	248 489
17.	4. Államkötvények	18 779	0
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	60 386	576 239
20.	a) kamatokból, osztalékokból	399	399
21.	b) egyéb	59 987	575 840
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	91 412	675 823
23.	1. Pénzeszközök	91 412	675 823
25.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
29.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	466	0
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	466	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	694 579	4 108 383

Generali Innováció Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.12.31	Tárgyév 2020.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33+36. sor)	692 280	4 100 101
33.	I. Induló tőke (34+35.sor)	935 637	4 021 203
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 167 433	8 755 205
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4 231 796	-4 734 002
36.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (37-41. sor)	-243 357	78 898
37.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-30 322	-320 616
38.	2. Értékelési különbözet tartaléka	60 387	576 239
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	466	0
40.	4. Előző év(ek) eredménye	-269 122	-273 888
41.	5. Üzleti év eredménye	-4 766	97 163
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44+45+48.sor)	2 299	8 282
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47.sor)	2 299	8 282
46.	1. Szállítók	2 232	7 862
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	67	420
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49.sor)	694 579	4 108 383

Budapest, 2021. április 26.



Varga Róbert Gergely
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Innováció Részvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.	Tárgyév 2020.
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	13 061	153 102
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	1 253	1 216
03.	2. Bankbetét kamata	59	140
04.	3. Árfolyamnyereség	9 489	142 339
05.	4. Osztalékbevétele	1 865	8 425
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	395	982
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 753	18 388
08.	III. Egyéb bevételek	57	6
09.	IV. Működési költségek	9 940	36 667
10.	1. Alapkezelői díj	7 227	31 232
11.	2. Letétkezelői díj	551	2 088
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	119	628
14.	5. Főforgalmazói díj	238	903
15.	6. Könyvvizsgálati díj	892	920
16.	7. Bankköltség	31	151
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	171	34
20.	V. Egyéb ráfordítások	191	890
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-4 766	97 163

Budapest, 2021. április 26.


Varga Róbert Gergely
 Generali Alapkezelő Zrt.


Kozó Anikó
 Generali Alapkezelő Zrt.