

**Generali Alapkezelő Zártkörűen
Működő Részvénytársaság**

Éves beszámoló

2019. december 31.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Independent Auditor's Report - This is a translation of the Hungarian Report

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

Üzleti jelentés

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.

Beszámoló

a 2019.01.01 - 2019.12.31-ig terjedő időszakra

Keltezés: Budapest, 2020. május 12.



Horváth Gergely Dániel
elnök vezérigazgató
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
operációs terület vezetője
Generali Alapkezelő Zrt.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényesei részére

Vélemény

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság („Társaság”) mellékelt 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.082.098 E Ft, az adózott eredmény 732.883 E Ft nyereség –, az ezen időponttal végződő üzleti 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 Társaság 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben („számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól 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 által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2019. 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 lényeges 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 Társaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk 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. 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 irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 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 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, minősíteniük 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, 2020. május 12.



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



Farkas Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007330

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	2018.12.31	2019.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)	43 964	44 777
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09. sor)	26 674	24 634
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	3. Vagyon értékű jogok	13 439	10 791
06.	4. Szellemi termékek	13 235	13 843
07.	5. Üzleti vagy cégérték	0	0
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
09.	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok)	17 290	20 143
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok	0	0
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	64	30
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	17 226	20 113
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	0	0
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-28. sor)	0	0
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartós részesedés	0	0
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
a	b	c	d
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
29.	B) FORGÓESZKÖZÖK (30+37+46+53. sor)	1 691 017	2 029 621
30.	I. KÉSZLETEK (31-36. sor)	117	117
31.	1. Anyagok	0	0
32.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
33.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
34.	4. Késztermékek	0	0
35.	5. Áruk	117	117
36.	6. Készletekre adott előlegek	0	0
37.	II. KÖVETELÉSEK (38-45. sor)	233 498	485 040
38.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	136 734	412 806
39.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	26 047	56 537
40.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
41.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
42.	5. Váltókövetelések	0	0
43.	6. Egyéb követelések	70 717	15 697
44.	7. Követelések értékelési különbözete	0	0
45.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47-52. sor)	1 400 995	1 494 293
47.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
48.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
49.	3. Egyéb részesedés	0	0
50.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
51.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 400 995	1 494 293
52.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54-55. sor)	56 407	50 171
54.	1. Pénztár, csekkek	0	0
55.	2. Bankbetétek	56 407	50 171
56.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (57-59. Sor)	14 404	7 700
57.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	8 030	5 290
58.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4 607	456
59.	3. Halasztott ráfordítások	1 767	1 954
60.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+29.+56. sor)	1 749 385	2 082 098

Keltezés: Budapest, 2020. május 12.


 Horváth Gergely Dániel
 elnök vezérigazgató
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kozó Anikó
 operációs terület vezetője
 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	2018.12.31	2019.12.31
a	b	c	d
61.	D) SAJÁT TŐKE (62-69. sor)	1 596 020	1 916 956
62.	I. JEGYZETT TŐKE	500 000	500 000
63.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
64.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
65.	III. TŐKETARTALÉK	0	0
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	638 301	684 073
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
69.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	457 719	732 883
70.	E. Céltartalékok (71-73. sorok)	0	27 388
71.	1. Céltartalék várható kötelezettségekre	0	27 388
72.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
73.	3. Egyéb céltartalék	0	0
74.	F) KÖTELEZETTSÉGEK (75.+80.+90. sor)	97 556	97 240
75.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (76-79. sor)	0	0
76.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
77.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
78.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
79.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
80.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81-89. sor)	0	0
81.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
82.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
83.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
84.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
a	b	c	d
85.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
86.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
87.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben.	0	0
88.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
89.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
90.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (91-102. sor)	97 556	97 240
91.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
92.	- ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
93.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
94.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
95.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	29 613	52 563
96.	5. Váltótartozások	0	0
97.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	11 579	10 944
98.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
99.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
100.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	56 364	33 733
101.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
102.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
103.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (104-106. sor)	55 809	40 514
104.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
105.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	55 809	40 514
106.	3. Halasztott bevételek	0	0
107.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+70.+74.+103. sor)	1 749 385	2 082 098

Keltezés: Budapest, 2020. május 12.



Horváth Gergely Dániel
elnök vezérigazgató
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
operációs terület vezetője
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.


EREDMÉNYKIMUTATÁS


(összköltség eljárással)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok e Ft-ban	
		2018.12.31	2019.12.31
a	b	c	d
01.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 111 537	1 490 424
02.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
03.	I. Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	1 111 537	1 490 424
04.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
05.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
06.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)	0	0
07.	III. Egyéb bevételek	4 609	7 560
08.	ebből: visszairt értékvesztés	0	0
09.	05. Anyagköltség	4 950	4 754
10.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	147 410	192 160
11.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	5 109	5 344
12.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
13.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	45 074	26 744
14.	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	202 543	229 002
15.	10. Bérköltség	228 525	248 307
16.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	55 031	37 930
17.	12. Bérjárulékok	60 096	56 551
18.	V. Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	343 652	342 788
19.	VI. Értékcsökkenési leírás	13 615	13 237
20.	VII. Egyéb ráfordítások	77 864	134 261
21.	Ebből: értékvesztés	0	0
22.	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	478 472	778 696

adatok e Ft-ban			
Sor-szám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
a	b	c	d
23.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
24.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
25.	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
26.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
27.	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből)	639	0
28.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
29.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	29 888	24 136
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
31.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5 965	11 098
32.	Ebből: értékelési különbözet	0	0
33.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	36 492	35 234
34.	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
35.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
36.	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből)	0	0
37.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
38.	20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
39.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
40.	21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetét	200	1 488
41.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	11 812	4 296
42.	Ebből: értékelési különbözet	0	0
43.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	12 012	5 784
44.	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	24 480	29 450
45.	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-A.+-B.)	502 952	808 146
46.	X. Adófizetési kötelezettség	45 233	75 263
47.	D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+C.-X.)	457 719	732 883

Keltezés: Budapest, 2020. május 12.


 Horváth Gergely Dániel
 elnök vezérigazgató
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kozó Anikó
 operációs terület vezetője
 Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 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 2019.01.01-2019.12.31-i időszakról szól.

Tevékenységi kör:	64.30'08 Befektetési alapok és hasonlók Ezen belül a Társaság kizárólag befektetési alapkezelő tevékenységet folytat. A tevékenység végzéséhez szükséges minden hatósági engedéllyel rendelkezik a Társaság.
	66.30'08 Alapkezelés Ezen a TEÁOR számon belül az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak, valamint magán nyugdíjpénztárak részére végzett vagyongazdálkodásra, valamint portfóliókezelésre terjed ki a vállalkozás tevékenysége.
	6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység Ezen tevékenységen belül végzi a Társaság a magánszemélyek portfólió kezelését is.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

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

A Társaság igazgatóságának tagjai:

Horváth Gergely Dániel	2112 Veresegyház, Lehár Ferenc utca 4/C fszt. 2.
Martín Vit	CZ 15500 Praha, Svejcarovo námestí 2660/2. (2020.04.08-ig)
Leonardo Meoli	Corso Corso Concordia 12, 20129 Milan, Italy (2020.04.08-tól)
Kozó Anikó	1147 Budapest, Kerékgyártó utca 44. fszt. 2

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

A Társaság 2008. január 1-jétől a Generali Biztosító Zrt. által képviselt 17780058-5-44 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 Farkas Zoltán (kamarai tagsági száma: (007330). A könyvvizsgálat 2019. évi díja 1 978 e Ft + ÁFA.

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

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

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
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

A Társaság internetes elérhetősége: <http://www.alapkezelo.hu/>

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 2019.12.31-én ügyféltípusonként a következő:

Adatok e Ft-ban	
Ágazat	Kezelt vagyon 2019.12.31
Biztosító egyesületek	12 877 692
Biztosítók	150 944 824
Lakossági ügyfelek	20 319 457
Pénztárak	49 406 514
Befektetési alapok	79 034 415
Összesen	312 582 902

A befektetési alapok záró nettó eszközértékeiről, az önkéntes pénztárak nettó eszközértékeiről, valamint a vagyonkezelte 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 Összköltséges típusú eredménykimutatást és „A” változatú mérleget készít.

A mérlegkészítés időpontja 2020. január 31.

Jelentős hibának minősíti a Társaság a mérlegfőösszeg 2%-át meghaladó összegű hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes összegét, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 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.

Kivételes nagyságúnak vagy előfordulásúnak tekinti, és ezért a számviteli törvény 88.§(4a) szerint a kiegészítő mellékletében bemutatja azon bevételek, költségek, ráfordítások összegét és jellegét, amelyek meghaladják az előző évi értékesítés nettó árbevételének 10%-át.

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.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

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

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 a 100 000 Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti eszközök értékét üzembe helyezéskor teljes összegben elszámolja értékcsökkenésként.

A 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 veszteségként) le kell írni.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

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

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

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

A 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 számveteli 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.

A kiegészítő melléklet részeként készített cash-flow kimutatást a 2. számú melléklet tartalmazza.

III. Mérlegtételek részletezése

1. Eszközök

			<i>adatok e Ft</i>
1.1. Befektetett eszközök	2018.12.31	2019.12.31	Változás
	43 964	44 777	813

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök 2019. évi állományának változását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

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

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

1.2. Forgóeszközök

			<i>adatok e Ft</i>
1.2.1. Készlet	2018.12.31	2019.12.31	Változás
	117	117	0

A készletek soron 2017-ben üzleti ajándék céllal megvásárolt, de még ki nem osztott borok szerepelnek.

			<i>adatok e Ft</i>
1.2.2. Követelések	2018.12.31	2019.12.31	Változás
	233 498	485 040	251 542

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból

Jellemzően a már kiszámlázott, illetve a kiszámlázásra váró decemberi bevételek kerültek itt kimutatásra. A kapcsolt vállalatokkal szembeni vevőkövetelések összege 56 537 e Ft volt 2019.12.31-én.

Az egyéb követelések mérlegsoron az NAV-val szemben fennálló adó túlfizetés, munkavállalókkal és szállítókkal szembeni követelések, valamint helyi iparüzési adó túlfizetés található, összesen 15 697 e Ft értékben. Továbbá itt lettek kimutatva a követelés egyenlegű szállítók miatti átsorolások is.

A Társaság portfóliókezelési tevékenységéből adódó követeléseinek záró egyenlege 404 384 e Ft volt 2019.12.31-én.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

			<i>adatok e Ft</i>
1.2.3. Értékpapírok	2018.12.31	2019.12.31	Változás
	1 400 995	1 494 293	93 298

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

Könyv szerinti érték 2018.12.31.		Könyv szerinti érték 2019.12.31.	
19/05/22 DKJ	39 860	2020/A MÁK	29 671
2019/A MÁK	51 411	2021/A MÁK	13 428
2019/C MÁK	102 451	2021/C MÁK	49 337
2019/D MÁK	99 100	2022/A MÁK	93 483
2020/A MÁK	209 490	2022/C MÁK	327 826
2020/B MÁK	20 856	2023/B MÁK	739 161
2020/C MÁK	201 296	Befektetési jegyek	241 387
2021/A MÁK	49 260		
2021/B MÁK	49 295		
2021/C MÁK	49 337		
2022/A MÁK	93 483		
2023/B MÁK	195 120		
Befektetési jegyek	240 036		
Összesen	1 400 995	Összesen	1 494 293

			<i>adatok e Ft</i>
1.2.4. Pénzeszközök	2018.12.31	2019.12.31	Változás
	56 407	50 171	- 6 236

A pénzeszközök között a Társaság a Raiffeisen Bank Zrt.-nél forintban, EUR-ban és USD-ben vezetett folyószámláinak 2019. 12. 31-i záró egyenlege található.

	2018.12.31.	2019.12.31.
Raiffeisen Bank EUR számla	20 767 e Ft	18 475 e Ft
Raiffeisen Bank USD számla	5 777 e Ft	7 118 e Ft
Raiffeisen Bank forint számla	29 863 e Ft	24 578 e Ft
Összesen	56 407 e Ft	50 171 e Ft

			<i>adatok e Ft</i>
1.2. Aktív időbeli elhatárolások	2018.12.31	2019.12.31	Változás
	14 404	7 700	- 6 704

Az aktív időbeli elhatárolások között az alábbi tételek találhatóak:

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

Aktív időbeli elhatárolás	Adatok e Ft-ban	
	2018.12.31	2019.12.31
Kamatbevétel	8 030	5 290
Névérték alatt vásárolt ép amortizáció	1 767	1 954
Egyéb költségek, díjak	4 607	456
Összesen:	14 404	7 700

Az elhatárolások között a várható kamatbevételek, a névérték alatt vásárolt értékpapírok utáni pozitív amortizáció és az előre kifizetett 2020-as költségek, díjak szerepelnek.

2. Források

2.1 Saját tőke

2.1.1. Jegyzett tőke	<i>adatok e Ft</i>		
	2018.12.31	2019.12.31	Változás
	500 000	500 000	0

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

2.1.2. Eredménytartalék	<i>adatok e Ft</i>		
	2018.12.31	2019.12.31	Változás
	638 301	684 073	45 772

2.1.3. Adózott eredmény	<i>adatok e Ft</i>		
	2018.12.31	2019.12.31	Változás
	457 719	732 883	275 164

A mérlegsoron a Társaság 2019. 01. 01-től 2019. 12. 31-ig keletkezett nyeresége szerepel.

Az Alapkezelő a 2019. évi adózott eredmény 100%-ának osztalékként történő kifizetésére tesz javaslatot.

2.2. Céltartalék	<i>adatok e Ft</i>		
	2018.12.31	2019.12.31	Változás
	0	27 388	27 388

A Társaság a 2019. évben céltartalékokat képzett az alábbi jogcímeekre:

Kilépési jutalom	2 332 e Ft
Hűség prémium	3 417 e Ft
Dolgozói jutalom	9 639 e Ft
<u>Eseti jutalom</u>	<u>12 000 e Ft</u>
Összesen	27 388 e Ft

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

2.3 Kötelezettségek

	2018.12.31	2019.12.31	<i>adatok eFt</i> Változás
2.3.1.Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0

A Társaság nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel

	2018.12.31	2019.12.31	<i>adatok eFt</i> Változás
2.3.2.Rövid lejáratú kötelezettségek	97 556	97 240	- 316

A rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel 63 507 e Ft szállítói kötelezettség, amiből kapcsolt vállalkozással szembeni 10 944 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 szolgáltatások és egyéb működési költségek, mint például a könyvvizsgálati díj, tanácsadás, MNB felügyeleti díj, Generali Biztosító Zrt-vel szemben fennálló könyvelési és bérszámfejtési díj még 2019. évet érintő része.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

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

	Adatok e Ft-ban	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	2018.12.31	2019.12.31
SZJA kötelezettség	9 651	5 598
Nyugdíj, eg.bizt, szociális kötelezettség	24 498	13 795
Jövedelem elszámolás	20 412	11 318
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 803	3 022
Összesen:	56 364	33 733

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

2.4 Passzív időbeli elhatárolások

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

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

Adatok e Ft-ban		
Passzív időbeli elhatárolások	2018.12.31	2019.12.31
Bérek, prémiumok, jutalmak, járulékai	17 348	25 866
Névérték felett vásárolt ép utáni ráfordítás	38 461	14 648
Egyéb passzív időbeli elhatárolás	-	-
Összesen:	55 809	40 514

IV. Az Eredménykimutatás tételeinek részletezése

<u>1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele</u>	2018.12.31.	2019.12.31.
	1 111 537 e Ft	1 490 424 e Ft

Adatok e Ft-ban		
Értékesítés nettó árbevétele	2018.12.31	2019.12.31
Pénztári vagyongazdálkodási bevétel	186 745	195 311
Portfóliogazdálkodási bevétel biztosítók	101 644	117 684
Portfóliogazdálkodási bevétel egyéb	13 487	13 514
Alapkezelői bevétel	751 751	867 933
Továbbszámlázott felügyeleti díj bevétel	14 872	17 712
Továbbszámlázott könyvelési díj alapok	7 380	7 380
Private banking portfóliogazdálkodási bevétel	13 045	12 031
Továbbadott szolgáltatás árbevétele	22 613	2 028
Sikerdíj	-	256 831
Összesen:	1 111 537	1 490 424

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 Rövid Kötvény Alap
- Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja
- Generali Főnix Távolsági-Keleti Részvény V/E Befektetési Alap
- 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 Innováció Részvény Alap
- Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap
- Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja
- Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap

A Generali Alapkezelő intézményi ügyfeleknek, vállalatoknak, valamint magánszemélyeknek végez portfóliogazdálkodást.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

2019. december 31-én az alábbi intézményi ügyfelek voltak:

- Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
- Chinoin Önkéntes Nyugdíjpénztár
- Dimenzió Biztosító Egyesület
- Generali Biztosító Zrt.
- Generali Egészségpénztár
- Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár
- Gyöngyház Önkéntes Nyugdíjpénztár
- Közlekedési Biztosító Egyesület
- Magyar Biztosítók Szövetsége
- Magyar Ügyvédek Kölcsonös Biztosító Egyesülete
- NKM Önkéntes Nyugdíjpénztár
- RÁBA Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztár

A kapcsolt vállalkozásoktól származó árbevételek összege a következők szerint alakult:

	Adatok e Ft-ban	
Értékesítés nettó árbevétele kapcsolt	2018.01.01.-2018.12.31.	2019.01.01.-2019.12.31.
Generali Biztosító Zrt.	103 579	117 684
Generali Ingatlan Kft.	196	869
Autotál Kft.	49	844
Generali CEE Holding B.V.	18 533	-
Összesen:	122 357	119 397

A Társaságnak nem volt külföldi értékesítésből származó árbevétele 2019-ben.

	<i>adatok e Ft</i>	
2. Egyéb bevételek	2018.01.01-2018.12.31.	2019.01.01-2019.12.31.
	4 609	7 560

Az egyéb bevételek között lett kimutatva többek között az eszközértékesítésből származó bevételek összege (7 260 e Ft).

3. Anyagjellegű ráfordítások

	2018.01.01- 2018.12.31.	2019.01.01- 2019.12.31.
Anyagköltség	4 950	4 754
Igénybe vett szolgáltatások értéke	147 410	192 160
Egyéb szolgáltatások értéke	5 109	5 344
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	45 074	26 744
Összesen	202 543	229 002

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

3.1. Anyagköltség

Az anyagköltségek között irodaszer, személygépkocsi. üzemanyag került elszámolásra.

3.2. Igénybe vett szolgáltatások

Itt lettek kimutatva jelentősebb tételként a bérleti díj, számítástechnikai szolgáltatás, könyvvizsgálati díj, telefonköltség, szakértői, tanácsadói és jogi költségek, bérszámfejtési és könyvelési díj, külföldi kiküldetések költsége, cégautók javítási költsége, tagdíjak, jutalékköltségek.

Adatok e Ft-ban

Igénybevett szolgáltatások értéke	2018.01.01-2018.12.31.	2019.01.01-2019.12.31.
Számítástechnikai szolgáltatás	37 700	38 761
Tőzsdei szolgáltatás	23 458	34 004
Külföldi kiküldetés	3 650	2 736
Ingatlan bérleti díj	14 091	15 244
Rezsiköltség	9 146	9 819
Marketing, reklámköltségek	1 463	4 793
Üzletviteli tanácsadás	19 410	15 846
Könyvvizsgálat, könyvelési díj	7 250	15 389
Felügyeleti díj	5 012	5 056
Jutalékköltség	7 755	16 902
Tagdíj		5 382
Egyéb igénybevett szolgáltatások	18 475	28 228
Összesen:	147 410	192 160

3.3. Egyéb szolgáltatások

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

Adatok e Ft-ban

Egyéb szolgáltatások értéke	2018.01.01-2018.12.31.	2019.01.01-2019.12.31.
Biztosítási díjak	869	887
Bankköltség	274	439
Befektetési kezelési költség	3 966	4 018
Összesen:	5 109	5 344

3.4. Közvetített szolgáltatások

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

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

4. Személyi jellegű ráfordítások

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

Adatok e Ft-ban		
Személyi jellegű ráfordítások	2018.01.01-2018.12.31.	2019.01.01-2019.12.31.
Bérköltség	228 525	248 307
Bérráulék	60 096	56 551
Személyi jellegű egyéb kifizetések	55 031	37 930
Összesen:	343 652	342 788

A Generali Alapkezelő átlagos állományi létszáma 2019-ben 20,32 fő volt.

2019. évben a vezető tisztségviselők a Társaságtól kölcsönt és egyéb járandóságot nem kaptak.

A Társaságnak korábbi tisztségviselőivel, igazgatósági, FB tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettsége sem keletkezett 2019-ben.

5. Értécsökkenés

A tárgyévi értécsökkenés alakulást (13 237 e Ft) az I. számú melléklet részletesen tartalmazza.

	<i>adatok eFt</i>	
5. Értécsökkenés	2018.01.01-2018.12.31.	2019.01.01-2019.12.31.
	13 615	13 237

6. Egyéb ráfordítások

Adatok e Ft-ban		
Egyéb ráfordítás	2018.01.01-2018.12.31.	2019.01.01-2019.12.31.
Iparüzési adó	21 230	29 178
Innovációs járulék	-	4 376
Eszközértékesítés ráfordítása	4 160	8 981
Trailer fee	50 278	61 835
Céltartalék képzés	-	27 387
Bírság, kártérítés	151	-
Egyéb ráfordítások	2 045	2 504
Összesen:	77 864	134 261

Az egyéb ráfordítások között az iparüzési adó, gépjárműadó, cégautó adó, a Generali Alapkezelő Zrt.-t terhelő hatósági díjak, bírságok, kártérítések illetve a fizetett trailer fee-k, céltartalék képzés került kimutatásra jelentősebb tételként. Továbbá itt került kimutatásra a Befektető Védelmi Alapnak fizetett éves tagdíj is, ami 2019-ben 500 e Ft volt.

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

7. Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek bevételei (35 234 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 különbség időarányosan elhatárolt összege, devizás követelések, kötelezettségek árfolyamnyereségei, devizás pénzügyi eszköz árfolyamnyeresége.

A pénzügyi műveletek ráfordításai között (5 784 e Ft) deviza árfolyamveszteség, értékpapír eladás vesztesége, valamint a névérték felett vásárolt értékpapírok névértéke és beszerzési értéke közötti különbség időarányosan elhatárolt összege van kimutatva.

Pénzügyi eredmény	2018.01.01-2018.12.31.	2019.01.01-2019.12.31.
Bankkamatok, egyéb kamatok	642	-
Értékpapírok után járó kamatok	29 885	24 136
Árfolyamnyereség deviza	2 177	2 105
Árfolyamnyereség értékpapír	2 801	7 460
Névérték alatt v.ép né és besz ért. kül.	987	1 533
Értékpapír értékvesztés visszírás	-	-
Névérték felett v.ép né és besz ért. kül.	- 11 574	- 4 057
Árfolyamveszteség értékpapír	- 200	- 1 488
Árfolyamveszteség deviza	- 238	- 239
Összesen:	24 480	29 450

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

A Társaság helyzetét jellemző mutatók:

	2018.		2019.	
Jövedelmezőségi mutató	e Ft		e Ft	
Adózott eredmény	= $\frac{457\,719}{1\,596\,020}$ =	28,68 %	= $\frac{732\,883}{1\,916\,956}$ =	38,23 %
Saját tőke				
Tőkeerősség	e Ft		e Ft	
Saját tőke	= $\frac{1\,596\,020}{1\,749\,385}$ =	91,23 %	= $\frac{1\,916\,956}{2\,082\,098}$ =	92,07 %
Mérlegfőösszeg				
Likviditási mutató	e Ft		e Ft	
Forgóeszközök	= $\frac{1\,691\,017}{97\,556}$ =	17,33	= $\frac{2\,029\,621}{97\,240}$ =	20,87
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Kötelezettségek részaránya	e Ft		e Ft	
Kötelezettségek	= $\frac{97\,556}{1\,749\,385}$ =	5,58 %	= $\frac{97\,240}{2\,082\,098}$ =	4,67 %
Mérlegfőösszeg				
Befektetett eszközök aránya	e Ft		e Ft	
Befektetett eszközök	= $\frac{43\,964}{1\,749\,385}$ =	2,51 %	= $\frac{44\,777}{2\,082\,098}$ =	2,15 %
Mérlegfőösszeg				

Generali Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
2019. 01. 01. – 2019. 12. 31. időszakra

V. Adózás

2019-ben a Társaságnál adóvizsgálat nem volt.

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

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

VI. Társasági adókötelezettség

A Társaság a 2019. évi társasági adóalap megállapításánál a társasági adóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvényt vette figyelembe.

	Adatok e Ft-ban
	2019.
Adózás előtti eredmény	808 146
Adóalapot csökkentő tételek	21 499
ÉCS adótörvény szerint	14 191
Eszközértékesítés könyv szerinti érték	7 308
Adóalapot növelő tételek	49 605
ÉCS sztv szerint	13 237
Eszközértékesítés könyv szerinti érték	8 981
Céltartalék képzés	27 387
Adóalap módosítások egyenlege	28 106
Adóalap	836 252
Társasági adó 2019.	75 263
Adózott eredmény	732 883

Budapest, 2020. május 12.


Horváth Gergely Dániel
elnök vezérigazgató
Generali Alapkezelő Zrt.


Kozó Anikó
operációs terület vezető
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.
2019. december 31-i beszámoló
CASH FLOW kimutatás

	2018.12.31	2019.12.31
SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ		
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1a. Adózás előtti eredmény ±	502 952	808 146
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás		
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	503	765
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	503 455	808 911
2. Elszámolt amortizáció +	13 615	13 237
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	-	27 388
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	782	1 721
6. Szállítói kötelezettség változása ±	11 492	22 950
7. Egyéb rövidelejáratú kötelezettség változása ±	33 170	79 568
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	16 812	15 295
9. Vevőkövetelés változása ±	127 770	276 072
10. Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül) ±	154 422	68 768
11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	1 480	6 704
12. Fizetett adó (nyereség után) -	45 233	18 961
13. Fizetett osztalék, részesedés -	543 559	411 947
I. Működési cash flow (1-13. sorok)	92 810	10 300
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL		
SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
14. Befektetett eszközök beszerzése -	18 126	23 031
15. Befektetett eszközök eladása +	4 942	7 260
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	21 426	-
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-	-
18. Kapott osztalék, részesedés +	-	-
II. Befektetési cash flow (14-18. sorok)	8 242	15 771
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ		
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	-	-
20. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásnak bevétele +	-	-
21. Hitel és kölcsön felvétel +	-	-
22. Végrelegesen kapott pénzeszköz +	-	-
23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	-	-
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	-	-
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetés -	-	-
26. Végrelegesen átadott pénzeszköz -	-	600
III. Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)	-	600
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III. sorok) ±	- 84 568	- 6 071

3. számú melléklet/A

A vagyonkezelt önkéntes pénztárak állományi adatairól

	adatok e Ft-ban		
	2018.12.31	Nettó eszközérték változás 2019-es év során	2019.12.31
Vagyonkezelt önkéntes pénztárak			
Chincin Nyugdíjpénztár	3 037 171	170 819	3 207 990
Dimenzió Kölcsönös Biztosító és Önségélyező Egyesület	4 739 679	222 278	4 961 957
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	1 948 649	108 957	2 057 606
NKM Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár	4 950 276	452 116	5 402 392
Generali Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár	2 775 492	309 242	3 084 734
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár	26 107 940	2 592 991	28 700 931
Gyöngyház Nyugdíjpénztár	2 273 144	117 143	2 390 287
Rába Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár	4 393 201	36 814	4 356 387
Összesen:	50 225 551	3 936 733	54 162 284

Budapest, 2020. május 12.

A vagyonszámlát portfoliók mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyleteiről

2019.12.31		kötési árfolyam	nyitott pozíció piaci értéke	fizetett vagy kapott opciós díj	lejárat időpontja	ügylet célja szerint	ügyletkötés helye
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény VE Bef. Alap		296,63 USD/HUF	3 029		2020.06.17	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény VE Alapok Alapja		301,85 USD/HUF	2 003		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Haza Körvény Alap		296,445 EUR/HUF	946		2020.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Haza Körvény Alap		327,06 EUR/HUF	1 020		2020.04.24	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Haza Körvény Alap		328,13 EUR/HUF	2 201		2020.07.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Haza Körvény Alap		324,96 EUR/HUF	1 481		2020.02.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Haza Körvény Alap		331,9 EUR/HUF	198		2020.02.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Haza Körvény Alap		335,71 EUR/HUF	1 996		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Haza Körvény Alap		332,23 EUR/HUF	98		2020.05.15	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Haza Körvény Alap		332,49 EUR/HUF	399		2020.06.17	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Haza Körvény Alap		296,69 USD/HUF	1 674		2020.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Haza Körvény Alap		301,48 USD/HUF	8 273		2020.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Innováció Részvény Alap		333,2311 EUR/HUF	1 631		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		335,3 EUR/HUF	3 519		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		335,71 EUR/HUF	4 809		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		334,35 EUR/HUF	1 239		2020.05.15	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		335,65 EUR/HUF	4 168		2020.05.15	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		332,49 EUR/HUF	2 344		2020.06.17	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		297,04 USD/HUF	1 729		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		301,48 USD/HUF	11 879		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		299,64 USD/HUF	3 388		2020.05.15	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap		296,445 USD/HUF	11 819		2020.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rovid Körvény Alap		328,13 EUR/HUF	735		2020.07.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rovid Körvény Alap		324,96 EUR/HUF	755		2020.02.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rovid Körvény Alap		331,9 EUR/HUF	203		2020.02.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rovid Körvény Alap		333,4 EUR/HUF	517		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rovid Körvény Alap		335,3 EUR/HUF	479		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rovid Körvény Alap		337,28 EUR/HUF	976		2020.11.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rovid Körvény Alap		336,9 EUR/HUF	414		2020.11.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rovid Körvény Alap		332,23 EUR/HUF	108		2020.05.15	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rovid Körvény Alap		332,49 EUR/HUF	191		2020.06.17	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rovid Körvény Alap		271,23 USD/HUF	4 621		2020.01.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		328,13 EUR/HUF	1 624		2020.07.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		331,9 EUR/HUF	181		2020.02.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		332,41 EUR/HUF	139		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		335,3 EUR/HUF	880		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		334,97 EUR/HUF	4 069		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		334,77 EUR/HUF	4 180		2020.03.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		334,35 EUR/HUF	3 097		2020.05.15	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		1.1205 EUR/USD	4 030		2020.05.15	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		389,96 GBP/HUF	326		2020.03.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		297,24 USD/HUF	652		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		301,48 USD/HUF	5 435		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		299,64 USD/HUF	4 913		2020.05.15	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		296,445 USD/HUF	4 314		2020.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		296,63 USD/HUF	983		2020.06.17	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap		294,76 USD/HUF	1 594		2020.05.15	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja		335,99 EUR/HUF	509		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja		334,52 EUR/HUF	724		2020.03.12	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja		332,49 EUR/HUF	106		2020.06.17	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli

adatok e Ft-ban

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	297,24 USD/HUF	494	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	301,48 USD/HUF	699	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	324,96 EUR/HUF	988	2020.02.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	330,61 EUR/HUF	64	2020.02.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	335,71 EUR/HUF	2 404	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	334,77 EUR/HUF	3 420	2020.03.25. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	334,35 EUR/HUF	929	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	335,95 EUR/HUF	2 490	2020.03.25. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph B	335,85 EUR/HUF	1 948	2020.03.27. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph B	337,13 EUR/HUF	19 860	2020.06.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph B	336,68 EUR/HUF	1 035	2020.06.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph B	337,22 EUR/HUF	18 674	2020.07.01. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph B	331,95 EUR/HUF	135	2020.06.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	1,1205 EUR/USD	620	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	1,1205 EUR/USD	992	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	297,24 USD/HUF	515	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	301,48 USD/HUF	1 087	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	299,64 USD/HUF	2 331	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	296,445 USD/HUF	571	2020.06.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph C	302,38 USD/HUF	1 046	2020.07.01. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	327,06 EUR/HUF	1 656	2020.01.24. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	328,13 EUR/HUF	2 177	2020.07.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	324,96 EUR/HUF	1 220	2020.02.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	331,9 EUR/HUF	220	2020.02.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	333,2311 EUR/HUF	263	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	335,3 EUR/HUF	792	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	335,34 EUR/HUF	706	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	332,49 EUR/HUF	359	2020.06.17. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	331,54 EUR/HUF	24	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	296,445 USD/HUF	6 697	2020.06.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	296,69 USD/HUF	1 255	2020.06.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	327,06 EUR/HUF	4 643	2020.01.24. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	328,13 EUR/HUF	5 537	2020.07.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	330,66 EUR/HUF	37	2020.02.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	331,9 EUR/HUF	305	2020.02.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	334,35 EUR/HUF	1 580	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	332,33 EUR/HUF	98	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	332,49 EUR/HUF	8 036	2020.06.17. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	297,24 USD/HUF	4 069	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	299,64 USD/HUF	18 432	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	296,445 USD/HUF	5 720	2020.06.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	296,63 USD/HUF	9 871	2020.06.17. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	297,05 USD/HUF	4 188	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	332,41 EUR/HUF	78	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	334,35 EUR/HUF	310	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	332,49 EUR/HUF	73	2020.06.17. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	273,05 USD/HUF	4 281	2020.01.21. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	297,24 USD/HUF	589	2020.03.12. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	299,64 USD/HUF	285	2020.05.15. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Biztosító Zrt.	296,445 USD/HUF	331	2020.06.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli

Chinoi Nvudjipenztár	328.23 HUF/EUR	-	478	2020.07.10 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Chinoi Nvudjipenztár	331.75 HUF/EUR		108	2020.02.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Chinoi Nvudjipenztár	333.45 HUF/EUR		339	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Chinoi Nvudjipenztár	301.57 HUF/USD		1.419	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	332.41 HUF/EUR		137	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	297.24 HUF/USD		329	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	301.57 HUF/USD		1.577	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	334.4 HUF/EUR		629	2020.05.15 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	299.56 HUF/USD		3.372	2020.05.15 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	335.76 HUF/EUR		343	2020.11.20 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	332.23 HUF/EUR		59	2020.05.15 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	332.49 HUF/EUR		132	2020.06.17 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	294.72 HUF/USD		294	2020.05.15 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	331.2 HUF/EUR	-	4	2020.05.15 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Nyugdíjpenztár	299.85 HUF/USD		77	2020.05.15 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	328.13 HUF/EUR	-	546	2020.07.10 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	296.445 HUF/USD		425	2020.06.10 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	273.05 HUF/USD	-	21.578	2020.04.21 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	328.13 HUF/EUR	-	3.479	2020.07.10 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	331.9 HUF/EUR		435	2020.02.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	333.02 HUF/EUR		356	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	333.2311 HUF/EUR		1.025	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	301.48 HUF/USD		2.962	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	332.23 HUF/EUR		303	2020.05.15 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	332.2 HUF/EUR		137	2020.06.10 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes nyugdíjpenztár	296.445 HUF/USD		13.728	2020.06.10 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	301.85 HUF/USD		817	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	337.28 HUF/EUR		487	2020.03.25 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	335.35 HUF/EUR		249	2020.03.25 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	302 HUF/USD		774	2020.03.25 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	297.47 HUF/USD		293	2020.03.25 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	331.69 HUF/EUR		39	2020.03.25 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	294.7 HUF/USD		95	2020.05.15 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	328.13 HUF/EUR	-	733	2020.07.10 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	301.48 HUF/USD		1.520	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	296.63 HUF/USD		426	2020.06.17 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	328.13 HUF/EUR	-	696	2020.07.10 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	331.9 HUF/EUR		124	2020.02.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	333.02 HUF/EUR		229	2020.03.12 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	334.35 HUF/EUR		309	2020.05.15 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	337.28 HUF/EUR		487	2020.11.20 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli
NKM Önkéntes nyugdíjpenztár	296.445 HUF/USD		2.702	2020.06.10 árfolyamközlési határidős	tőzsdén kívüli

3. számú melléklet/C

adatok e Ft-ban

2019.12.31		Nettó eszközérték
Befektetési alap megnevezése	Befektetési alap típusa	
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	értékpapír alap	9 144 786
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény VE Bef. Alap	értékpapír alap	3 207 353
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	értékpapír alap	5 575 217
Generali Rövid Kötvény Alap	értékpapír alap	7 087 014
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	értékpapír alap	1 677 451
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény VE Alapok Alapja	értékpapír alap	1 411 709
Generali Gold Közép-kelet-Európai Részvény Alap	értékpapír alap	8 302 924
Generali Innováció Részvény Alap	értékpapír alap	692 334
Generali Hazai Kötvény Alap	értékpapír alap	13 298 949
Generali IC Ázsiai Rv VE Alapok Alapja Befektetési Alap	értékpapír alap	3 809 700
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	értékpapír alap	1 598 122
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	értékpapír alap	9 823 303
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	értékpapír alap	9 366 731
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	értékpapír alap	4 038 822
Összesen:		79 034 415

Budapest, 2020. május 12.

4. számú melléklet

Adatok e Ft-ban

2018.12.31	Értékpapír típusa	Névérték	Bekerülési érték	Könyv szerinti érték	2019.12.31	Értékpapír típusa	Névérték	Bekerülési érték	Könyv szerinti érték
19/05/22 DKJ	díszkontkincstárjegy	40 000	39 860	39 860	2020/A MÁK		23 380	29 671	29 671
2019/A MÁK	államkötvény	45 000	51 411	51 411	2021/A MÁK	államkötvény	13 630	13 428	13 428
2019/C MÁK	államkötvény	100 000	102 451	102 451	2021/C MÁK	államkötvény	50 000	49 337	49 337
2019/D MÁK	államkötvény	100 000	99 100	99 100	2022/A MÁK	államkötvény	80 000	93 483	93 483
2020/A MÁK	államkötvény	173 380	209 490	209 490	2022/C MÁK	államkötvény	319 000	327 826	327 826
2020/B MÁK	államkötvény	20 000	20 856	20 856	2023/B MÁK	államkötvény	747 720	739 161	739 161
2020/C MÁK	államkötvény	200 000	201 296	201 296					
2021/A MÁK	államkötvény	50 000	49 260	49 260					
2021/B MÁK	államkötvény	50 000	49 295	49 295					
2021/C MÁK	államkötvény	50 000	49 337	49 337					
2022/A MÁK	államkötvény	80 000	93 483	93 482					
2023/B MÁK	államkötvény	200 000	195 120	195 120					
Befektetési jegyek	befektetési jegy	192 332	241 756	240 036	Befektetési jegyek	befektetési jegy	192 332	241 756	241 387
Összesen		1 300 712	1 402 715	1 400 995	Összesen		1 426 062	1 494 662	1 494 293

Budapest, 2020. május 12.

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 a működéséhez szükséges keretek megteremtését, ami a technikai feltételekre vonatkozik.</p>
Személyi feltételek	<p>A Generali Alapkezelő Zrt.-nek 2019. december 31-én 20 munkatársa volt.</p>
Üzleti stratégia	<p>A Generali Alapkezelő Zrt. alapvető stratégiai célkitűzése, hogy a vagyonkezelési piacon megszerzett pozícióját tovább erősítse.</p> <p>A társaság középtávú stratégiájának fő elemei:</p> <ul style="list-style-type: none">• az intézményi vagyonkezelési piacon a pozíciók tartása,• portfóliókezelés magánszemélyeknek és társas vállalkozásoknak,• forgalmazó bankok, partnerek aktivitásának támogatása,• Generali Biztosító hálózatában a Unit Linked termékek értékesítésének támogatása.
Pénzügyi Instrumentumok	<p>Társaságunk főként biztonságos befektetési formákat választ. Ilyen módon nagyobb részben állam által kibocsátott értékpapírok szerepelnek a Generali Alapkezelő Zrt. befektetéseiben. Ezen felül társaságunk olyan abszolút hozamú stratégiával rendelkező alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek hosszú távon a magyar állampapíroknál magasabb hozammal kecsegtetnek, ugyanakkor megfelelő biztonságot képviselnek. Társaságunk a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat forgatási céllal vagy</p>

lejáratig megtartva vásárolja, fedezeti ügyleteket nem köt.

Kockázati politika

Társaságunk kockázatkezelési politikája tevékenységének minden mozzanatára kiterjed, amely a tulajdonos számára lehetővé teszi a rendszeres kockázatfelmérést és a felmerült kockázatok folyamatos kezelését.

Társaságunk életében az ár- és hitelkockázat nem jellemző, a likviditási és cash flow kockázatot készpénz, illetve azonnal likviddé tehető befektetések útján fedezi.

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

Környezetvédelem

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

Befektetési alapjaink

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési 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 Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

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

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 Főnix Távol-Keleti 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 ázsiai részvény alapok alapja.

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 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 befektetésekkal.

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 Innováció részvény Alap

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap eredeti neve Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap, az alap neve 2019. november 1-jén Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja névre változott, ezzel egyidejűleg módosult az alap befektetési politikája. 2019. február 21-én az alap neve Generali Innováció Részvény Alapra módosult és alapok alapja helyett részvény alapként működik.

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 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 Rövid Kötvény Alap

Az alap zártkörű forgalomba hozatal útján 2001. június 12-én létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alapként indult, majd 2007. folyamán átalakításra került nyilvános alappá. Az alap eredeti neve Generali Cash Pénzpiaci alap, amely 2019. január 18-én Generali Rövid Kötvény Alapra módosult, ezzel egyidejűleg változott az alap befektetési politikája. Stratégiájának célja a rövid távú befektetések hozamváltozásának követése, ezért jellegét tekintve rövid kötvény alap.

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján

létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. 2014-ben az Alap neve megváltozott, az Alap korábbi neve Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap volt.

Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap, a befektetési politikájában foglaltaknak megfelelően származtatott ügyleteket köthet.

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap neve Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alapról Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja névre változott 2016. november 1-jén, ezzel egyidejűleg változott az alap befektetési politikája.

Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap

Az alap 2015. június 23-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott alap. Az alap neve (korábbi név: Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap) és befektetési politikája 2018. április 12-én módosult. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

Portfoliókezelési tevékenység

A Generali Alapkezelő intézményi ügyfeleknek, vállalatoknak, valamint magánszemélyeknek végez portfoliókezelést. A bruttó kezelt vagyon nagysága 2019. év végén 312,5 milliárd forintot tett ki.

2019. december 31-én az alábbi intézményi ügyfeleink voltak:

- Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
- Chinoin Önkéntes Nyugdíjpénztár
- Dimenzió Biztosító Egyesület
- Generali Biztosító Zrt.
- Generali Egészségpénztár
- Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár
- Gyöngyház Önkéntes Nyugdíjpénztár
- Közlekedési Biztosító Egyesület
- Magyar Biztosítók Szövetsége
- Magyar Ügyvédek Kölcsönös Biztosító Egyesülete
- NKM Önkéntes Nyugdíjpénztár
- RÁBA Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztár

Üzleti tevékenység

A Generali Alapkezelő Zrt. a 2019. évben 1.490,4 mFt árbevételt ért el a befektetési alapkezelési, nyugdíjpénztári vagyonkezelési és portfoliókezelési tevékenységből. Az Alapkezelő adózás előtti nyeresége 808,1 mFt, adófizetés után 732,9 mFt volt. Saját tőkéje

1.917 mFt-ot tett ki 2019. év végén.

Mérleg fordulónapját követő események

A COVID-19 vírus megjelenésének hatásai a Társaság működésére:

Magyarországi helyzetkép

A COVID-19 magyarországi megjelenésének és terjedésének főbb eseményei:

- A járvány 2020. március 4-én érte el Magyarországot.
- A kormány veszélyhelyzetet hirdetett ki. Beutazási korlátozásokat vezettek be, elrendelték az egyetemek, sportesemények, nagyobb közösségi rendezvények bezárását.
- Az Országos Tisztifőorvos elrendelte a határok lezárását. Leállt a nemzetközi busz-, vonat- és légi forgalom, csak magyar állampolgárok léphetnek be Magyarország területére.
- 2020. március 16-tól bezártak az iskolák. Lezárták a határokat, betiltották a rendezvényeket, bezártak a mozik és szórakozóhelyek, korlátozták az üzletek nyitvatartását.
- Fizetési moratóriumot rendeltek el a hitelek törlesztésére, és egyéb gazdaságvédelmi intézkedéseket vezettek be.
- A kormány először április 11-ig, majd határozatlan ideig kijárási korlátozást rendelt el.

A vírus hatása a Generali Magyarország működésére

A Generali Magyarország - részben olasz érintettsége okán is – már a vírus hivatalos magyarországi megjelenése előtt helyzetfelmérést készített, amelynek során:

- felülvizsgálta BCP-jeit, a szóba jöhető forgatókönyveket, mint például tömeges vírusos lebetegedés, lezárások;
- informatikai oldalról felmérte a tömeges otthoni munkavégzés megvalósíthatóságát;
- intézkedéseket tett a munkahelyi higiénia még magasabb szintre emelésére, és minden jó gyakorlat bevezetését támogatta, amely lassítja / megelőzi a vírus terjedését.

A vírus által okozott operációs kockázatok

A Generali Alapkezelőnek a Generali Magyarország csoporttal közösen felmért közös operációs kockázatok mellett további operációs kockázatokkal is számolnia kellett. Így az általános lépéseken, azaz:

- BCP-k felülvizsgálata, szükség esetén frissítése,
- otthoni munkavégzés informatikai és személyi feltételeinek biztosítása,
- a munkavállalók fizikai-egészségügyi biztonságának minél magasabb fokú védelme,
- túl a tevékenységéből fakadó kockázatokat is fel kellett mérnie,

- partnerek elérhetősége, azok BCP-jének megléte;
- IT és szoftverszolgáltatók BCP-jének megléte;
- letétkezelők BCP-jének megléte;
- forgalmazók folyamatos tevékenységének biztosítottága, BCP megléte.

Ezek felmérése megtörtént, az otthoni munkavégzést és a cég folyamatos működését fenyegető kockázat nem került feltáráásra.

Az operációs kockázatok mérése folyamatos és (nemzetközi) csoportszintű.

További operációs akadályokat sikerült elhárítani azzal is, hogy a krízis folyamán a működési szabályok úgy módosultak, hogy a fizikai – papír alapú aláírások, jóváhagyások helyére az elektronikus jóváhagyások léptek. Ahol a papír alapú dokumentáltság kötelezettség (pl. törvényi előírás), ezek pótlása a lehetőségekhez szabottan folyamatos.

A vírus által okozott pénzügyi kockázatok

Sokáig azt gondolták a befektetők, hogy időben gyors lefutású és földrajzilag korlátolt kiterjedésű lesz a járvány, azonban nyilvánvalóvá vált, hogy ennél rosszabb a helyzet. Elsősorban ez állt a 2020. márciusában elszabaduló a tőzsdei pánik mögött, a hirtelen kockázatkerülés a részvényekből tőkekivonást indított el: első körben a biztonságosnak tekintett országok kötvényeinek árfolyama, valamint az arany ára emelkedett.


A fejleményekre reagálva az abszolút hozamú unit-linked eszközalapokban, valamint több abszolút hozamú alapunkban átmenetileg jelentősen, jellemzően 10% alá csökkentettük a részvénykitettséget, a származtatott befektetési alapjainknál (Generali Spirit, Generali Triumph) pedig a piac esésére játszó short pozíciókat építettünk ki. Központi várakozásunk továbbra is az maradt, hogy az első félévben elveszett gazdasági teljesítmény jelentős része a második félévben materializálódik, és egy esetleges rövid recessziót követően emelkedik a globális gazdaság teljesítménye.

Később a nagy piaci esések után az abszolút hozam stratégiával kezelt eszközalapokban 20% környékére emeltük vissza a részvénykitettséget. Aktív részvényalapjainkban (Generali Mustang, Generali Arany Oroszlán, Generali Gold) a benchmarkhoz képest csökkentett részvénykitettséget alkalmaztunk, amelyet fokozatosan emeltünk vissza benchmark közeli állapotba.

Következő fázisban a kockázatos eszközök részarányát tehát több lépcsőben, körültekintő módon szignifikánsan növelni terveztük-tervezzük.

A körültekintő pozícióméretezés és eszköz kiválasztás, a teljesítmények folyamatos figyelemmel kísérése mind a befektetési-pénzügyi kockázatok megfelelő kezelését szolgálják.

Budapest, 2020. május 12.



Horváth Gergely Dániel
elnök-vezérigazgató
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
operációs terület vezetője
Generali Alapkezelő Zrt.