

# **Generali Alapkezelő Zrt.**

Éves beszámoló

2020. december 31.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

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

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

Üzleti jelentés

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

### Vélemény

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zrt. („Társaság”) mellékelt 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.329.753 E Ft, az adózott eredmény 891.916 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 2020. 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(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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2020. 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 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2020. 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 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 könyvvizsgálataért 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 hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni 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, 2021. április 27.



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



Farkas Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 007330

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

To the Shareholders of Generali Alapkezelő Zrt.

**Opinion**

We have audited the accompanying 2020 annual financial statements of Generali Alapkezelő Zrt. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2020 - showing a balance sheet total of HUF 2,329,753 thousand and a profit after tax for the year of HUF 891,916 thousand -, the related profit and loss account for the financial year then ended and notes to the annual financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the annual financial statements give a true and fair view of the equity and financial position of the Company as at 31 December 2020 and of the results of its operations for the financial year then ended in accordance with the Act C of 2000 on Accounting ("Hungarian Accounting Law").

**Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with applicable laws and regulations in Hungary. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the annual financial statements" section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the applicable ethical requirements according to relevant laws in effect in Hungary and the policy of the Chamber of Hungarian Auditors on the ethical rules and disciplinary proceedings and, concerning matters not regulated by any of these, with the International Ethics Standards Board of Accountants' (IESBA) International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

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

**Other information**

Other information consists of the 2020 business report of the Company. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the Hungarian Accounting Law and other relevant legal requirements, if any. Our opinion on the annual financial statements does not cover the business report.

In connection with our audit of the annual financial statements, our responsibility is to read the business report and, in doing so, consider whether the business report is materially inconsistent with the annual financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Concerning the business report it is our responsibility also, in accordance with the Hungarian Accounting Law, to consider whether the business report has been prepared in accordance with the Hungarian Accounting Law and other relevant legal requirements, if any.

In our opinion, the business report of the Company for 2020 is consistent, in all material respects, with the 2020 annual financial statements of the Company and the relevant requirements of the Hungarian Accounting Law.

Since no other legal regulations prescribe for the Company further requirements with regard to its business report, we do not express opinion in this regard.

Further to the above, based on the knowledge we have obtained about the Company and its environment in the course of the audit we are required to report whether we have identified any material misstatement in the business report, and if so, the nature of the misstatement in question. We have nothing to report in this regard.

#### **Responsibilities of management and those charged with governance for the annual financial statements**

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

In preparing the annual financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting. Management is required to apply going concern principle unless the applicability of that principle is precluded by other provisions or there are facts and circumstances that contradict with the continuance of the Company's business activity.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.



## Auditor's responsibilities for the audit of the annual financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with applicable laws and regulations in Hungary will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual financial statements.

As part of an audit in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with applicable laws and regulations in Hungary, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the annual financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual financial statements, including the disclosures, and whether the annual financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal controls of the Company that we identify during our audit.

Budapest, 27 April 2021

(The original Hungarian version has been signed.)

Bartha Zsuzsanna Éva  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.  
Registration No. 001165

Farkas Zoltán  
Registered auditor  
Chamber membership No.: 007330

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.

2020. évi

Éves beszámoló

Budapest, 2021. április 27.



Varga Róbert Gergely  
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	0	1	0	0	0	4	4	4	6	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG "A" változat

Eszközök (Aktívák)

adatok ezer forintban

Sor- szám a	A tétel megnevezése b	2019.12.31 c	2020.12.31 d
<b>01.</b>	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (2.+10.+18. sor)</b>	<b>44 777</b>	<b>68 326</b>
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	24 634	41 260
03.	1. Alapítás-átszervezés aktívált értéke	0	0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktívált értéke	0	0
05.	3. Vagyoni értékű jogok	10 791	25 676
06.	4. Szellemi termékek	13 843	15 584
07.	5. Üzleti vagy cégérték	0	0
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
09.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	20 143	27 066
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	30	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	20 113	27 066
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	0	0
16.	6. Beruházásokra adott előleg	0	0
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	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 tul. rész. viszonyban álló váll.-ban	0	0
23.	5. Egyéb tartós részesedés	0	0
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló váll.-ban	0	0
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
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

Generali Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG "A" változat

Eszközök (Aktívák)

adatok ezer forintban

Sor- szám a	A tétel megnevezése b	2019.12.31 c	2020.12.31 d
<b>29.</b>	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK (30.+37.+46.+53. sor)</b>	<b>2 029 621</b>	<b>2 251 548</b>
30.	I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	117	282
31.	1. Anyagok		165
32.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
33.	3. Növedék-, 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)	485 040	467 356
38.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	412 806	419 984
39.	2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	56 537	44 117
40.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő váll. szemben	0	0
41.	4. Követelések egyéb részesedési visz. lévő váll. szemben	0	0
42.	5. Váltókövetelések	0	0
43.	6. Egyéb követelések	15 697	3 255
44.	7. Követelések értékelési különbözete	0	0
45.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)	1 494 293	1 757 031
47.	1. Részesedés kapcsoló vállalkozásban	0	0
48.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
49.	2. Egyéb részesedés	0	0
50.	3. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
51.	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 494 293	1 757 031
52.	5. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)	50 171	26 879
54.	1. Pénztár, csekkek	0	0
55.	2. Bankbetétek	50 171	26 879
<b>56.</b>	<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (57.-59.sor)</b>	<b>7 700</b>	<b>9 879</b>
57.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	5 290	2 564
58.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	456	2 698
59.	3. Halasztott ráfordítások	1 954	4 617
<b>60.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+30.+56. sor)</b>	<b>2 082 098</b>	<b>2 329 753</b>

Budapest, 2021. április 27.



Varga Róbert Gergely  
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	0	1	0	0	4	4	4	6	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

Generali Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG "A" változat

Források (Passzívák)

adatok ezer forintban

Sor- szám a	A tétel megnevezése b	2019.12.31 c	2020.12.31 d
<b>61.</b>	<b>D. SAJÁT TŐKE (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)</b>	<b>1 916 956</b>	<b>2 075 989</b>
62.	I. JEGYZETT TŐKE	500 000	500 000
63.	Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0	0
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
65.	III. TŐKETARTALÉK	0	0
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	684 073	684 073
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
69.	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka		
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	
71.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	732 883	891 916
<b>72.</b>	<b>E. CÉLTARTALÉKOK (73.-75. sor)</b>	<b>27 388</b>	<b>48 124</b>
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	27 388	48 124
74.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
75.	3. Egyéb céltartalék	0	0
<b>76.</b>	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK (77.+82.+92. sor)</b>	<b>97 240</b>	<b>170 502</b>
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.-81. sor)	0	0
78.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
79.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
80.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési visz. lévő váll. szemben	0	0
81.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0

Generali Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG "A" változat

Források (Passzívák)

0

Sor- szám a	A tétel megnevezése b	2019.12.31 c	2020.12.31 d
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)	0	0
83.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
84.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
85.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
86.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
87.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
88.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
89.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tul. részesedési visz. lévő váll.szemben	0	0
90.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési visz. lévő váll.-kal szemben	0	0
91.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)	97 240	170 502
93.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
94.	- Ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
95.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
96.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
97.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	52 563	90 345
98.	5. Váltótartozások	0	0
99.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	10 944	14 658
100.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
101.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési visz. lévő váll.szemben	0	0
102.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	33 733	65 499
103.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
104.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
105.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (106.-107. sor)	40 514	35 138
106.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
107.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	40 514	35 138
108.	3. Halasztott bevételek	0	0
109.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)	2 082 098	2 329 753

Budapest, 2021. április 27.



Varga Róbert Gergely  
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	0	1	0	0	4	4	4	6	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

**Generali Alapkezelő Zrt.**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

(összköltség eljárással)

adatok ezer forintban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.01.01- 2019.12.31	2020.01.01- 2020.12.31
a	b	c	d
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 490 424	1 686 192
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
<b>I.</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)</b>	<b>1 490 424</b>	<b>1 686 192</b>
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
<b>II.</b>	<b>AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE (±03+04)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III</b>	<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>7 560</b>	<b>34 307</b>
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	4 754	3 688
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	192 160	228 666
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	5 344	6 875
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	26 744	41 060
<b>IV.</b>	<b>ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)</b>	<b>229 002</b>	<b>280 289</b>
10.	Béreköltség	248 307	235 345
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	37 930	12 225
12.	Bérfelrakások	56 551	42 987
<b>V.</b>	<b>SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)</b>	<b>342 788</b>	<b>290 557</b>
<b>VI.</b>	<b>ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>	<b>13 237</b>	<b>16 426</b>
<b>VII</b>	<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>134 261</b>	<b>173 440</b>
	Ebből: értékvesztés	0	0



**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
(összköltség eljárással)

adatok ezer forintban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2019.01.01- 2019.12.31	2020.01.01- 2020.12.31
a	b	c	d
	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	<b>778 696</b>	<b>959 787</b>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	24 136	15 360
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	11 098	13 211
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>35 234</b>	<b>28 571</b>
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21.	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	1 488	5 484
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	4 296	583
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
<b>IX.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19+20+21+22)</b>	<b>5 784</b>	<b>6 067</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>29 450</b>	<b>22 504</b>
<b>C.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>808 146</b>	<b>982 291</b>
<b>X.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>75 263</b>	<b>90 375</b>
<b>D.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)</b>	<b>732 883</b>	<b>891 916</b>

Budapest, 2021. április 27.



Varga Róbert Gergely  
elnök vezérigazgató  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó  
operációs terület vezetője  
Generali Alapkezelő Zrt.

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 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 2020.01.01-2020.12.31-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

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

---

részére végzett vagyonkezelésre, valamint portfóliókezelésre terjed ki a vállalkozás tevékenysége.

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

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

A Társaság igazgatóságának tagjai:

Varga Róbert Gergely	1112 Budapest, Csenger utca 11. TT 5. Jogviszony kezdete: 2021.04.02.
Leonardo Meoli	Corso Concordia 12, 20129 Milan, Italy (2020.04.08-től)
Kozó Anikó	1147 Budapest, Kerékgyártó utca 44. fszt. 2
Horváth Gergely Dániel	2112 Veresegyház, Lehár Ferenc utca 4/C fszt. 2. Jogviszony vége: 2021.04.02.

A vezető tisztségviselők között mérlegfordulónap követően változás történt. Horváth Gergely Dániel jogviszonya 2021.04.02-vel véget ért, melyet Varga Róbert Gergely vett át (hatályos: 2021.04.02- 2023.04.01).

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

Csaholczi Erika	4600 Kisvárda, Halasy Gyula utca 8-10
Novák László	4031 Debrecen, Lóskúti út 34
Cziczó Ilona	3958 Herceggút, Petőfi Sándor utca 173.

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

---

Pallag Róbert	6900 Makó, Sirkert utca 11.
Andreskó Mária Rita	1184 Budapest, Építő utca 22. A. lház. 4. em. 19.
Máriássné Mészáros Anita Timea	1134 Budapest, Lehel utca 14. 2. em. 6.

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 2020. évi díja 2 045 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/>

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

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

---

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

A portfóliókezelés során a Társaság kezelésébe került, az ügyfelek tulajdonát képező eszközök értéke 2020.12.31-én ügyféltípusonként a következő:

<i>adatok e Ft-ban</i>	
Ágazat	Kezelt vagyon 2020.12.31
Biztosító egyesületek	9 865 364
Biztosítók	178 894 936
Lakossági ügyfelek	22 940 740
Pénztárak	48 495 663
Befektetési alapok	94 884 707
<b>Összesen</b>	<b>355 081 410</b>

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

## **II. Számviteli politika összefoglalása**

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

A Társaság 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.

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

---

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.

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

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

---

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.

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

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

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

---

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

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

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

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

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



**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

---

**III. Mérlegtételek részletezése**

**1. Eszközök**

			<i>adatok eFt</i>
	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>Változás</b>
<b>1.1. Befektetett eszközök</b>	44 777	68 326	23 549

**Az immateriális javak és a tárgyi eszközök** 2020. évi állományának változását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

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

A Társaság a környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközzel nem rendelkezik.

**1.2. Forgóeszközök**

			<i>adatok e Ft</i>
	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>Változás</b>
<b>1.2.1. Készlet</b>	117	282	165

A készletek soron 2017-ben üzleti ajándék céllal megvásárolt, de még ki nem osztott borok szerepelnek, illetve 165 eFt összegben, egy közvetített szolgáltatás, ami 2021-ben kerül továbbszámlázásra.

			<i>adatok eFt</i>
	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>Változás</b>
<b>1.2.2. Követelések</b>	485 040	467 356	- 17 684

**Követelések áruszállításból és szolgáltatásból**

Jellemzően a már kiszámlázott, illetve a kiszámlázásra váró decemberi bevételek kerültek itt kimutatásra. Jelentős része a decemberi alapkezelési díjből (98.226 eFt), Q4-es portfólió-kezelési díjből (62.249 eFt) és sikerdíjből (234.704 eFt) tevődik össze.

A kapcsolt vállalatokkal szembeni vevőkövetelések összege 44.117 eFt, melyből 40.623 eFt GB UL 2020Q4-es díjből származik

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

Az egyéb követelések mérlegsoron a helyi iparüzési adó túlfizetés található (2 371 eFt), továbbá itt lettek kimutatva a követelés egyenlegű szállítók (884 eFt) miatti átsorolások is.

A Társaság portfóliókezelési tevékenységéből adódó követeléseinek záró egyenlege 437 833 e Ft volt 2020.12.31-én.

<b>1.2.3. Értékpapírok</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<i>adatok eFt</i> <b>Változás</b>
	1 494 293	1 757 031	262 738

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

<b>Könyv szerinti érték 2019.12.31.</b>		<b>Könyv szerinti érték 2020.12.31.</b>	
2020/A MÁK	29 671	2021/A MÁK	13 428
2021/A MÁK	13 428	2021/C MÁK	49 337
2021/C MÁK	49 337	2022/C MÁK	19 620
2022/A MÁK	93 483	2023/B MÁK	838 261
2022/C MÁK	327 826	2023/C MÁK	50 591
2023/B MÁK	739 161	2027/B MÁK	280 350
Befektetési jegyek	241 387	MAEXIM 1 10/08/21	50 150
		21/06/30 DKJ	49 645
		21/08/25 DKJ	89 469
		21/10/20 DKJ	69 601
		Befektetési jegyek	246 579
<b>Összesen</b>	<b>1 494 293</b>	<b>Összesen</b>	<b>1 757 031</b>

<b>1.2.4. Pénzeszközök</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<i>adatok eFt</i> <b>Változás</b>
	50 171	26 879	- 23 292

A pénzeszközök között a Társaság a Raiffeisen Bank Zrt.-nél forintban, EUR-ban és USD-ben vezetett folyószámláinak 2020. 12. 31-i záró egyenlege található.

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

	2019.12.31.	2020.12.31.
Raiffeisen Bank EUR számla	18 475 e Ft	11 642 e Ft
Raiffeisen Bank USD számla	7 118 e Ft	2 546 e Ft
Raiffeisen Bank forint számla	24 578 e Ft	12 691 e Ft
<b>Összesen</b>	<b>50 171 e Ft</b>	<b>26 879 e Ft</b>

	2019.12.31	2020.12.31	<i>adatok eFt</i> <b>Változás</b>
<b>1.2. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>7 700</b>	<b>9 879</b>	<b>2 179</b>

Az aktív időbeli elhatárolások között az alábbi tételek találhatók:

	Adatok e Ft-ban	
<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
Kamatbevétel	5 290	2 564
Névérték alatt vásárolt ép amortizáció	1 954	4 617
Egyéb költségek, díjak	456	2 698
<b>Összesen:</b>	<b>7 700</b>	<b>9 879</b>

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**

<b>Megnevezés / E Ft</b>	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>Tőke-tartalék</b>	<b>Eredmény-tartalék</b>	<b>Lekötött tartalék</b>	<b>Adózott eredmény</b>
<b>Nyitó érték</b>	<b>500 000</b>	-	<b>684 073</b>	-	
<b>NÖVEKEDÉSEK</b>	-	-	<b>732 883</b>	-	<b>891 916</b>
Fejlesztési tartalék felhasználása	-	-	-	-	-
Adózott eredmény átvezetése	-	-	732 883	-	-
Tárgy évi eredmény változás	-	-	-	-	891 916
<b>CSÖKKENÉSEK</b>	-	-	<b>732 883</b>	-	-
Fejlesztési tartalék felhasználása	-	-	-	-	-
Osztalék kifizetés	-	-	732 883	-	-
<b>Záró érték</b>	<b>500 000</b>	-	<b>684 073</b>	-	<b>891 916</b>

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

A 2019 év során keletkezett nyerség 100%-a osztalékként kifizetésre került.

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

Az Adózott eredmény mérlegsoron a Társaság 2020. 01. 01.-től 2020. 12. 31-ig keletkezett nyeresége szerepel.

Tőketartalékkal és Lekötött tartalékkal nem rendelkezik.

Az Alapkezelő a 2020 .évi adózott eredmény 100%-ának osztalékként történő kifizetésére tesz javaslatot.

<b>2.2. Céltartalék</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<i>adatok eFt</i> <b>Változás</b>
	27 388	48 124	20 736

<b>Jogcímek</b>	<b>Nyitó</b>	<b>Képzés</b>	<b>Feloldás</b>	<i>adatok eFt</i> <b>Záró</b>
Kilépési jutalom	2 332	3 767	-	6 099
Hűség prémium	3 417	434	-	3 851
Dolgozói jutalom	9 639	13 174	9 639	13 174
Eseti jutalom	12 000	10 000	12 000	10 000
MNB bírság		15 000	-	15 000
<b>Összesen</b>	<b>27 388</b>	<b>42 375</b>	<b>21 639</b>	<b>48 124</b>

A tárgyév során kifizetésre került a korábbi évben képzett eseti és dolgozói jutalom, illetve további 23.174 eFt került képzésre.

### 2.3 Kötelezettségek

<b>2.3.1.Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<i>adatok eFt</i> <b>Változás</b>
	0	0	0

A Társaság nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

<b>2.3.2.Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<i>adatok eFt</i> <b>Változás</b>
	97 240	170 502	73 262

A rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel 105.003 eFt szállítói kötelezettség, amiből kapcsolt vállalkozással szembeni 14.658 eFt, valamint az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek. Szállítók között a legjelentősebb tételek Q4-es trailer fee (23.713 eFt), jutalékköltség (21.470 eFt) és felügyeleti díj (9.736 eFt).

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

---

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségként lett kimutatva többek között a 12. havi bruttó bér és járulékai is, illetve az idei évben Társasági adófizetés kötelezettsége keletkezett.

	<i>adatok eFt</i>	
<b>Egyéb rövid lej. Kötelezettségek</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
Jövedelem elszámolás	11 318	17 813
Nyugdíj, eg.bizt, szociális kötelezettség	13 795	5 341
SZJA kötelezettség	5 598	4 763
Költségvetéssel szembeni kötelezettség	2 973	3 898
Társasági adókötelezettség	-	20 124
TB egyéni járulék	-	5 692
Egyéb kötelezettség	49	7 868
<b>Összesen:</b>	<b>33 733</b>	<b>65 499</b>

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

**2.4 Passzív időbeli elhatárolások**

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

	<i>adatok eFt</i>	
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
Bérek, prémiumok, jutalmak, járulékai	25 866	34 756
Névérték felett vásárolt ép utáni ráfordítás	14 648	382
Egyéb passzív időbeli elhatárolás	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>40 514</b>	<b>35 138</b>

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

**IV. Az Eredménykimutatás tételeinek részletezése**

**1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele**

	<i>adatok eFt</i>	
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>2019.01.01- 2019.12.31.</b>	<b>2020.01.01- 2020.12.31.</b>
Pénztári vagyonkezelési bevétel	195 311	190 239
Portfoliókezelési bevétel biztosítók	117 684	149 642
Portfoliókezelési bevétel egyéb	13 514	11 413
Alapkezelői bevétel	867 933	1 046 554
Továbbszámlázott felügyeleti díj bevétel	17 712	30 036
Továbbszámlázott könyvelési díj alapok	7 380	7 520
Private banking portfoliókezelési bevétel	12 031	11 373
Továbbadott egyéb szolgáltatás árbevétele	2 028	4 608
Sikerdíj	256 831	234 807
Egyéb árbevétel	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>1 490 424</b>	<b>1 686 192</b>

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 Távol-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
- Generali Deluxe Részvény Alap

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

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

2020. december 31-én az alábbi intézményi ügyfelek voltak:

- Chinoi Önkéntes Nyugdíjpénztár
- Dimenzió Biztosító Egyesület
- ÉLETÚT Egészség- és Önsegélyező Pénztár
- ÉLETÚT Önkéntes Nyugdíjpénztár
- Generali Biztosító Zrt.
- Generali Önkéntes Kölcsönös 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

A kapcsoló vállalkozásoktól származó árbevételek összege a következők szerint alakult:

	<i>adatok eFt</i>	
Értékesítés nettó árbevétele kapcsoló	2019.01.01- 2019.12.31.	2020.01.01- 2020.12.31.
Generali Biztosító Zrt.	117 684	149 640
Generali Ingatlan Kft.	869	834
Autotál Kft.	844	1 047
Generali CEE Holding B.V.	-	3 291
<b>Összesen:</b>	<b>119 397</b>	<b>154 812</b>

	<i>adatok eFt</i>	
2. Egyéb bevételek	2019.01.01-2019.12.31.	2020.01.01-2020.12.31.
	7 560	34 307

Az egyéb bevételek között lett kimutatva többek között az eszközértékesítésből származó bevételek (12.414 eFt) és céltartalék feloldás (21 639 eFt) összege.

### 3. Anyagjellegű ráfordítások

	2019.01.01- 2019.12.31.	2020.01.01- 2020.12.31.
Anyagköltség	4 754	3 688
Igénybe vett szolgáltatások értéke	192 160	228 666
Egyéb szolgáltatások értéke	5 344	6 875
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	26 744	41 060
<b>Összesen</b>	<b>229 002</b>	<b>280 289</b>

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 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 eFt*

<b>Igénybe vett szolgáltatások</b>	<b>2019.01.01-2019.12.31.</b>	<b>2020.01.01-2020.12.31.</b>
Jutalékköltség	16 902	28 178
Üzletviteli tanácsadás	18 604	29 194
Bérleti díj, rezsiköltség	25 063	21 451
Számítástechnikai szolgáltatás	38 761	48 039
Oktatási költség	3 592	864
Marketing költség	8 778	11 008
Könyvvizsgálati díj	2 512	2 597
Könyvelési díj	12 877	3 367
Jogi és egyéb tanácsadás	2 967	17 340
Egyéb szolgáltatás	14 168	18 961
Tőzsdei szolgáltatás	34 004	35 523
Külföldi kiküldetés	2 736	185
Felügyeleti díj	5 056	8 328
Tagdíj	5 382	2 452
Folyamatfejl. és compl.tanácsadás	758	1 179
<b>Összesen:</b>	<b>192 160</b>	<b>228 666</b>



**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

---

### **3.3. Egyéb szolgáltatások**

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

	<i>adatok eFt</i>	
<b>Egyéb szolgáltatások értéke</b>	<b>2019.01.01- 2019.12.31.</b>	<b>2020.01.01- 2020.12.31.</b>
Biztosítási díjak	887	950
Bankköltség	439	302
Befektetési kezelési költség	4 018	5 623
<b>Összesen:</b>	<b>5 344</b>	<b>6 875</b>

### **3.4. Közvetített szolgáltatások**

Közvetített szolgáltatásként számolja el a Társaság többek között a Generali Befektetési Alapok és egyéb portfóliók felé továbbszámlázott felügyeleti díj költségét (30 036 eFt), az Alapok könyvelési díját (7 520), valamint a velük kapcsolatban továbbszámlázott tételeket (3 504 eFt).

### **4. Személyi jellegű ráfordítások**

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

	<i>adatok eFt</i>	
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>2019.01.01- 2019.12.31.</b>	<b>2020.01.01- 2020.12.31.</b>
Bérköltség	248 307	235 345
Személyi jellegű egyéb kifizetések	37 930	12 225
Bérráfordítások	56 551	42 987
<b>Összesen:</b>	<b>342 788</b>	<b>290 557</b>

A bérráfordítások jelentős részét a szociális hozzájárulási adó teszi ki 2019-ben 48.225 eFt 2020-ban 39.152 eFt.

A Generali Alapkezelő átlagos állományi létszáma 2019-ben 20,32, 2020-ban 20 fő szellemi. Fizikai állománya nincs.

2020. évben a vezető tisztségviselők a Társaságtól kölcsönt és egyéb járandóságot nem kaptak.

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

A Társaságnak korábbi tisztségviselőivel, igazgatósági, FB tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettsége sem keletkezett 2020-ben.

**5. Értékcsökkenés**

A tárgyévi értékcsökkenés alakulást (16.426 eFt) az I. számú melléklet részletesen tartalmazza.

	<i>adatok eFt</i>	
<b>5. Értékcsökkenés</b>	<b>2019.01.01-2019.12.31.</b>	<b>2020.01.01-2020.12.31.</b>
	13 237	16 426

**6. Egyéb ráfordítások**

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 2020-ben 500 e Ft volt.

	<i>adatok eFt</i>	
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>2019.01.01- 2019.12.31.</b>	<b>2020.01.01- 2020.12.31.</b>
Iparüzési adó	29 178	32 829
Értékesített tárgyi eszköz értéke	8 981	7 730
Innovációs járulék	4 376	4 924
Értékvesztés követelésre	-	-
Behajthatatlan követelés	-	-
Káreseményekkel kapcsolatos ráfordítás	124	50
Pótlékok, bírságok	1	5
Egyéb adók	934	836
Egyéb ráfordítás	1 445	4 104
Trailer fee	61 835	80 587
Céltartalék képzés	27 387	42 375
<b>Összesen:</b>	<b>134 261</b>	<b>173 440</b>

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

---

**7. Pénzügyi műveletek eredménye**

A pénzügyi műveletek bevételei (28 571 e Ft) több részből 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 (6.067 e Ft) deviza árfolyamveszteség, értékpapír eladás vesztesége, valamint a névérték felett vásárolt értékpapírok névértéke és beszerzési értéke közötti különbség időarányosan elhatárolt összege van kimutatva.

	<i>adatok eFt</i>	
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>2019.01.01- 2019.12.31.</b>	<b>2020.01.01- 2020.12.31.</b>
Bankkamatok, egyéb kamatok	9	5
Értékpapírok után járó kamatok	24 127	15 355
Árfolyamnyereség deviza	2 105	6 749
Árfolyamnyereség értékpapír	7 460	3 800
Névérték alatt v.ép né és besz ért. kül.	1 533	2 663
Értékpapír értékvesztés visszírás	-	-
Névérték felett v.ép né és besz ért. kül.	- 4 057	- 327
Árfolyamveszteség értékpapír	- 1 488	- 5 485
Árfolyamveszteség deviza	- 239	- 256
<b>Összesen:</b>	<b>29 450</b>	<b>22 504</b>

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

**A Társaság helyzetét jellemző mutatók:**

	2019		2020	
<b>Jövedelmezőségi mutató</b>	e Ft		e Ft	
Adózott eredmény	732 883		891 916	
Saját tőke	=	$\frac{1\,916}{956} = 38,23 \%$	=	$\frac{2\,075\,989}{2\,075\,989} = 42,96 \%$
<b>Tőkeerősség</b>	e Ft		e Ft	
Saját tőke	1 916		2 075 989	
Mérlegfőösszeg	=	$\frac{956}{2\,082\,098} = 92,07 \%$	=	$\frac{2\,075\,989}{2\,329\,753} = 89,11 \%$
<b>Likviditási mutató</b>	e Ft		e Ft	
Forgóeszközök	2 029		2 251 548	
Rövid lejáratú kötelezettségek	=	$\frac{621}{97\,240} = 20,87$	=	$\frac{170\,502}{170\,502} = 13,21$
<b>Kötelezettségek részaránya</b>	e Ft		e Ft	
Kötelezettségek	97 240		170 502	
Mérlegfőösszeg	=	$\frac{2\,082\,098}{2\,082\,098} = 4,67 \%$	=	$\frac{2\,329\,753}{2\,329\,753} = 7,32 \%$
<b>Befektetett eszközök aránya</b>	e Ft		e Ft	
Befektetett eszközök	44 777		68 326	
Mérlegfőösszeg	=	$\frac{44\,777}{2\,082\,098} = 2,15 \%$	=	$\frac{68\,326}{2\,329\,753} = 2,93 \%$

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2020. 01. 01. – 2020. 12. 31. időszakra**

**V. Adózás**

2020-ban a Társaságnál adóvizsgálat nem volt.

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

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

**VI. Társasági adókötelezettség**

A Társaság a 2020. évi társasági adóalap megállapításánál a társasági adóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvényt vette figyelembe.

*adatok eFt*

Megnevezés	2020.01.01-2020.12.31
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>982 291</b>
adózás előtt eredményt csökkentő tételek:	<b>44 652</b>
- előző évek vesztesége	-
- céltartalék feloldás	21 639
- adótörvény szerinti ÉCS	17 290
- eszköz kivezetés könyv szerinti értéke adó tv. szerint	5 723
- támogatások	
- értékvesztés visszaírása	
adózás előtt eredményt növelő tételek:	<b>66 532</b>
- számviteli törvény szerinti ÉCS	16 426
- értékesített eszközök könyv szerinti értéke szv. törvény szerinti	7 730
- elszámolt értékvesztés	
- támogatások	
- céltartalék képzés	42 376
- egyéb adóalap módosító tételek	-
- adóbírság késedelmi pótlék	-
- behajthatatlan és elengedett követelés	-
<b>adóalap</b>	<b>1 004 171</b>
tárgyévi számított adó (9%)	90 375
<b>Adózott eredmény</b>	<b>891 916</b>

Budapest, 2021. április 27.



**Varga Róbert Gergely**  
elnök vezérigazgató  
Generali Alapkezelő Zrt.



**Kozó Anikó**  
operációs terület vezető  
Generali Alapkezelő Zrt.

1.sz. melléklet

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Immateriális javak és tárgyi eszközök alakulása 2020.01.01.-2020.12.31.**  
 adatok e Ft-ban

Eszközök megnevezése	Bruttó érték		Értéksökkenés		Nettó érték	
	2020.01.01	növekedés	csökkenés	2020.12.31	2020.01.01	2020.12.31
<b>1. Még nem aktivált szellemi termékek</b>	10 345	26 945	11 890	25 400	10 345	25 400
<b>2. Vagyoni értékű jogok</b>	9 539	0	-	9 539	446	276
<b>3. Szoftverek</b>	143 630	12 975	-	156 605	13 843	15 584
<b>4. Járművek</b>	37 289	19 673	22 399	34 563	19 815	26 829
<b>5. Fénymásoló</b>	135	-	-	135	-	-
<b>6. Kisértékű eszközök</b>	463	-	31	432	-	-
<b>7. Egyéb gépek, berendezések</b>	443	-	288	155	30	-
<b>8. Bútorok</b>	184	-	83	101	98	37
<b>9. Képzőművészeti alkotások</b>	200	-	-	200	200	200
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>202 228</b>	<b>59 593</b>	<b>34 691</b>	<b>227 130</b>	<b>44 777</b>	<b>68 326</b>
					<b>157 451</b>	<b>158 804</b>
					<b>16 426</b>	<b>15 073</b>

CASH-FLOW kimutatás 2020

## Generali Alapkezelő Zrt.

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2019.12.31	2020.12.31
<b>PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS</b>		
1a. Adózás előtti eredmény	808 146	982 291
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	-	-
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben	765	1 396
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	808 911	983 687
2. Elszámolt amortizáció	13 237	16 426
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	27 388	20 737
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	1 721	4 684
6. Szállítói kötelezettség változása	22 950	41 496
7. Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása	-	31 764
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	-	5 376
9. Vevőkövetelés változása	-	5 242
10. Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	-	250 461
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	6 704	2 179
12. Fizetett adó (nyereség után)	-	90 375
13. Fizetett osztalék, részesedés	-	732 883
I. Működési cash flow (1-13. sorok)	10 300	13 394
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS</b>		
14. Befektetett eszközök beszerzése	-	47 704
15. Befektetett eszközök eladása	7 260	12 414
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	-	-
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-	-
18. Kapott osztalék, részesedés	-	-
II. Befektetési cash flow (14-18. sorok)	-	35 290
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS</b>		
19. Részvénykibocsátás bevétele (Tőkeemelés)	-	-
20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	-	-
21. Hitel és kölcsön felvétel	-	-
22. Véglegesen kapott pénzeszköz	-	-
23. Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás)	-	-
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	-	-
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetés	-	-
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	-	2 500
III. Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)	-	2 500
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III. sorok)	-	24 396
27. Devizás pénzeszközök átértékelése	-	1 104
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)	-	23 292

3. számú melléklet/A

A vagyonekelt önkéntes pénztárak állományi adatairól

Vagyonekelt önkéntes pénztárak	Nettó eszközérték		
	2019.12.31	változás 2020-as év során	2020.12.31
Chinoi Nyugdíjpénztár	3 207 990	66 779	3 274 769
Dimenzió Kölcsonös Biztosító és Önségélyező Egyesület	4 961 957	44 390	5 006 347
ÉLETÚT Egészség- és Önségélyező Pénztár			885 282
ÉLETÚT Önkéntes Nyugdíjpénztár			463 299
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	2 057 606	656 346	2 713 952
NKM Kölcsonös Kiegészítő Nyugdíjpénztár	5 402 392	5 402 392	-
Generali Önkéntes Kölcsonös Egészségpénztár	3 084 734	453 961	3 538 695
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár	28 700 931	2 219 081	30 920 012
Gyöngyház Nyugdíjpénztár	2 390 287	11 403	2 378 884
Rába Önkéntes Kölcsonös Nyugdíjpénztár	4 356 387	35 617	4 320 770
<b>Összesen:</b>	<b>54 162 284</b>	<b>2 008 855</b>	<b>53 502 010</b>

adatok e Ft-ban

Budapest, 2021. április 27.



A vagyonkezellet portfóliók mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyleteiről

2020.12.31	kötési árfolyam	nyitott pozíció piaci értéke	fizetett vagy kapott opciós díj	lejárat időpontja	ügylet célja szerint	ügyletletés helye
Chinoin Nyugdíjpénztár portfólió	358,78 HUF/EUR -	750		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Chinoin Nyugdíjpénztár portfólió	361,33 HUF/EUR -	431		2021.04.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Chinoin Nyugdíjpénztár portfólió	362,18 HUF/EUR -	705		2021.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Chinoin Nyugdíjpénztár portfólió	300,95 HUF/USD	522		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	358,78 HUF/EUR -	620		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	360,41 HUF/EUR -	519		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	362,82 HUF/EUR -	476		2021.04.23	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	363,4 HUF/EUR -	337		2021.05.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	300,95 HUF/USD	1 000		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	306,03 USD/HUF -	2 488		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	300,11 HUF/USD	1 499		2021.04.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény VE Bef. Alap	358,78 HUF/EUR -	682		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Egészségpénztár Egyéni portfólió	361,33 HUF/EUR -	538		2021.04.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Főnix Tőke-kezelési Részvény VE Alapok Alapja	300,86 HUF/USD	532		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	362,84 HUF/EUR -	1 426		2021.04.23	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	360,92 HUF/EUR -	4 275		2021.04.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	363,71 HUF/EUR -	1 463		2021.05.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	362,29 HUF/EUR -	3 181		2021.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	358,83 HUF/EUR -	5 720		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Hazai Kötvény Alap	362,3 HUF/EUR -	1 194		2021.09.22	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	300,86 HUF/USD	8 921		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	305,1 HUF/USD	3 175		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	360,05 HUF/EUR -	7 482		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	303,72 HUF/USD	9 090		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	300,11 HUF/USD	2 005		2021.04.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	300,11 HUF/USD	10 741		2021.04.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	304,34 HUF/USD	1 850		2021.05.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	303,35 HUF/USD	1 241		2021.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	297,11 HUF/USD -	1 106		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	358,83 HUF/EUR -	16 924		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	297,49 HUF/USD -	1 012		2021.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	362,3 HUF/EUR -	1 791		2021.09.22	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Eldorado Business Növekedési portfólió	362,29 HUF/EUR -	788		2021.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Eldorado Medium Kiegészítő portfólió	360,92 HUF/EUR -	984		2021.04.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Eldorado Medium Kiegészítő portfólió	362,29 HUF/EUR -	5 026		2021.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Eldorado Medium Kiegészítő portfólió	300,86 HUF/USD	1 263		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Eldorado Medium Kiegészítő portfólió	300,11 HUF/USD	3 124		2021.04.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Eldorado Medium Kiegészítő portfólió	297,11 HUF/USD -	922		2021.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Eldorado Medium Kiegészítő portfólió	358,83 HUF/EUR -	6 718		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Eldorado Medium Kiegészítő portfólió	362,3 HUF/EUR -	1 784		2021.09.22	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Eldorado Standard Konservatív portfólió	360,92 HUF/EUR -	521		2021.04.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Önkéntes Eldorado Standard Konservatív portfólió	358,83 HUF/EUR -	643		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rövid Kötvény Alap	362,84 HUF/EUR -	683		2021.04.23	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rövid Kötvény Alap	360,92 HUF/EUR -	2 233		2021.04.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rövid Kötvény Alap	362,57 HUF/EUR -	1 215		2021.05.20	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rövid Kötvény Alap	362,29 HUF/EUR -	2 149		2021.06.10	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Rövid Kötvény Alap	358,83 HUF/EUR -	9 620		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	300,86 HUF/USD	2 940		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	303,58 HUF/USD	4 773		2021.04.23	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	405,77 HUF/GBP -	157		2021.04.23	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	362,84 HUF/EUR -	6 068		2021.04.23	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	358,83 HUF/EUR -	12 063		2021.02.04	árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli

adatok e Ft-ban

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	300,86 HUF/USD	963	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	362,84 HUF/EUR -	379	2021.04.23. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	360,92 HUF/EUR -	1.160	2021.04.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	358,83 HUF/EUR -	2.572	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	300,86 HUF/USD	1.515	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	303,58 HUF/USD	10.256	2021.04.23. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	362,84 HUF/EUR -	3.034	2021.04.23. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	300,11 HUF/USD	1.119	2021.04.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	360,92 HUF/EUR -	5.511	2021.04.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	358,83 HUF/EUR -	8.936	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	297,49 HUF/USD	557	2021.06.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	357,36 EUR/HUF	39.722	2021.06.16. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	358,5 EUR/HUF	30.826	2021.06.17. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	347,55 EUR/HUF	9.866	2021.06.18. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	364,12 EUR/HUF	1.288	2021.06.18. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	359,1 EUR/HUF	2.467	2021.06.18. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	361,71 EUR/HUF	2.811	2021.06.18. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	357,56 EUR/HUF	4.781	2021.06.18. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	315,71 USD/HUF -	4.996	2021.06.17. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	295,66 USD/HUF	143	2021.06.17. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	358,83 HUF/EUR -	643	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	362,84 HUF/EUR -	1.282	2021.04.23. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	360,92 HUF/EUR -	4.466	2021.04.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	363,71 HUF/EUR -	1.495	2021.05.20. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	362,29 HUF/EUR -	3.147	2021.06.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	358,83 HUF/EUR -	6.411	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	362,3 HUF/EUR -	1.194	2021.09.22. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	300,86 HUF/USD	3.834	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	303,58 HUF/USD	13.401	2021.04.23. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	362,84 HUF/EUR -	28.723	2021.04.23. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	360,92 HUF/EUR -	6.381	2021.04.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	363,71 HUF/EUR -	4.193	2021.05.20. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	297,11 HUF/USD	1.326	2021.06.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	362,29 HUF/EUR -	8.002	2021.06.10. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	358,83 HUF/EUR -	4.109	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	302,48 HUF/USD	667	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	362,84 HUF/EUR -	262	2021.04.23. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	303,58 HUF/USD	980	2021.04.23. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	360,92 HUF/EUR -	1.218	2021.04.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	358,83 HUF/EUR -	352	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	360,92 HUF/EUR -	666	2021.04.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	362,57 HUF/EUR -	416	2021.05.20. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	300,11 HUF/USD	1.120	2021.04.30. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli
Generali Bitosító Zrt.	358,83 HUF/EUR -	1.475	2021.02.04. árfolyamkockázati határidős	tőzsdén kívüli

3. számú melléklet/C

2020.12.31

adatok e Ft-ban

Befektetési alap megnevezése	Befektetési alap típusa	Nettó eszközérték
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény VE Bef. Alap	értékpapír alap	2 864 638
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	értékpapír alap	7 052 896
Generali Deluxe Részvény Alap	értékpapír alap	763 497
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	értékpapír alap	1 845 114
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény VE Alapok Alapja	értékpapír alap	1 653 713
Generali Gold Közép-kelet-Európai Részvény Alap	értékpapír alap	9 210 872
Generali Hazai Kötvény Alap	értékpapír alap	15 397 015
Generali IC Ázsiai Rv VE Alapok Alapja Befektetési Alap	értékpapír alap	4 293 504
Generali Innováció Részvény Alap	értékpapír alap	4 100 098
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	értékpapír alap	10 476 612
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap (Port)	értékpapír alap	11 397 286
Generali Rövid Kötvény Alap	értékpapír alap	8 531 779
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	értékpapír alap	9 125 615
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	értékpapír alap	2 482 866
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap	értékpapír alap	5 689 202
<b>Összesen:</b>		<b>94 884 707</b>

Budapest, 2021. április 27.

Adatok e Ft-ban

2019.12.31	Értékpapír típusa	Névérték	Bekerülési érték	Könyv szerinti érték	2020.12.31	Értékpapír típusa	Névérték	Bekerülési érték	Könyv szerinti érték
2020/A MÁK		23 380	29 671	29 671	2021/A MÁK	államkötvény	13 630	13 428	13 428
2021/A MÁK	államkötvény	13 630	13 428	13 428	2021/C MÁK	államkötvény	50 000	49 337	49 337
2021/C MÁK	államkötvény	50 000	49 337	49 337	2022/C MÁK	államkötvény	19 000	19 620	19 620
2022/A MÁK	államkötvény	80 000	93 483	93 483	2023/B MÁK	államkötvény	847 720	838 261	838 261
2022/C MÁK	államkötvény	319 000	327 826	327 826	2023/C MÁK	államkötvény	50 000	50 591	50 591
2023/B MÁK	államkötvény	747 720	739 161	739 161	2027/B MÁK	államkötvény	290 000	280 350	280 350
Befektetési jegyek	befektetési jegy	192 332	241 756	241 387	MAEXIM 1 10/08/2	államkötvény	50 000	50 150	50 150
					21/06/30 DKJ	Diszkontkincstárjegy	49 800	49 645	49 645
					21/08/25 DKJ	Diszkontkincstárjegy	90 000	89 469	89 469
					21/10/20 DKJ	Diszkontkincstárjegy	70 000	69 601	69 601
						Befektetési jegyek	210 804	246 579	246 579
<b>Összesen</b>		<b>1 426 062</b>	<b>1 494 662</b>	<b>1 494 293</b>	<b>Összesen</b>		<b>1 740 954</b>	<b>1 757 031</b>	<b>1 757 031</b>

# Generali Alapkezelő Zrt.

## Üzleti jelentés

<b>Megalakulás, alaptőke-emelés</b>	<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>
<b>Technikai háttér</b>	<p>A Generali Alapkezelő Zrt. konzernvállalataival szorosan együttműködve végzi a működéséhez szükséges keretek megteremtését, ami a technikai feltételekre vonatkozik.</p>
<b>Személyi feltételek</b>	<p>A Generali Alapkezelő Zrt.-nek 2020. december 31-én 20 munkatársa volt.</p>
<b>Üzleti stratégia</b>	<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"><li>• az intézményi vagyonkezelési piacon a pozíciók tartása,</li><li>• portfóliókezelés magánszemélyeknek és társas vállalkozásoknak,</li><li>• forgalmazó bankok, partnerek aktivitásának támogatása,</li><li>• Generali Biztosító hálózatában a Unit Linked termékek értékesítésének támogatása.</li></ul>
<b>Pénzügyi Instrumentumok</b>	<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 korlátozottan jellemző, a likviditási és cash flow kockázatot készpénz, illetve azonnal likviddé tehető befektetések útján fedezi.

Társaságunk esetében a legfőbb kockázat a portfóliókezelte 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, jóllehet a Társaság elkötelezett a fenntartható fejlődés támogatásában, tevékenysége során (befektetési döntéshozatal) ilyen szempontokat is figyelembe vesz.

### **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. évben zártkörűből nyilvános befektetési alappá alakult át. Az alap befektetési politikája 2010-ben átalakításra került, az alap jellegét tekintve európai fejlett piaci részvényalap.

#### **Generali Deluxe Részvény Alap**

Az alap 2020. november 2-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap luxus termékeket gyártó és szolgáltató vállalatok részvényeibe kíván fektetni, mely cégek luxusbárkájáról, luxustermékeikről váltak világhírűvé. Az alap jellegét tekintve 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. évben zártkörűből nyilvános befektetési alappá alakult át. 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 Az alap 2007. évben zártkörűből nyilvános befektetési alappá

alakult át. 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 2020. év végén 355,08 milliárd forintot tett ki.

2020. december 31-én a Generali Alapkezelő Zrt.-nek az alábbi intézményi ügyfelei voltak:

- Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
- Chinoin Önkéntes Nyugdíjpénztár
- Dimenzió Biztosító Egyesület
- Életút Egészség- és Önsegélyező Pénztár
- Életút Nyugdíjpénztár
- Generali Biztosító Zrt.
- Generali Egészségpénztár
- Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár



- Gyöngyház Önkéntes Nyugdíjpénztár
- Közlekedési Biztosító Egyesület
- Magyar Ügyvédek Kölcsönös Biztosító Egyesülete
- RÁBA Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztár

### Üzleti tevékenység

A Generali Alapkezelő Zrt. a 2020. évben 1.686,2 mFt árbevételt ért el a befektetési alapkezelési, nyugdíjpénztári vagyonkezelési és portfóliókezelési tevékenységből. Az Alapkezelő adózás előtti nyeresége 982,3 mFt, adófizetés után 891,9 mFt volt. Saját tőkéje 2.076 mFt-ot tett ki 2020. év végén.

Budapest, 2021. április 27.



**Varga Róbert Gergely**  
elnök-vezérigazgató  
Generali Alapkezelő Zrt.



**Kozó Anikó**  
operációs terület vezetője  
Generali Alapkezelő Zrt.