

**Generali Alapkezelő Zártkörűen  
Működő Részvénytársaság**

Éves beszámoló

2018. december 31.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

Üzleti jelentés

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

Statistikai számjel

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

Cégjegyzék száma

## Generali Alapkezelő Zrt.

### Beszámoló

a 2018.01.01 - 2018.12.31-ig terjedő időszakra

Keltezés: Budapest, 2019. május 14.



Konkoly Miklós  
elnök-vezérigazgató  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó  
operációs osztályvezető  
Generali Alapkezelő Zrt.

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényesei részére

### Vélemény

Elvégeztük a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság („Társaság”) mellékelt 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.749.385 E Ft, az adózott eredmény 457.719 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 2018. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2018. 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 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2018. 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 közlétegye 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, 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, 2019. május 24.



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



Virágh Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzék száma

## Generali Alapkezelő Zrt.

### MÉRLEG "A" Eszközök (Aktívák)

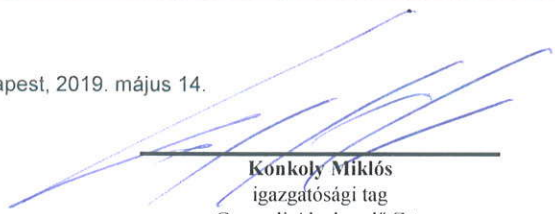
Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2017.12.31	2018.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)</b>	<b>65 039</b>	<b>43 964</b>
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09. sor)	16 722	26 674
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	3. Vagyon értékű jogok	8 880	13 439
06.	4. Szellemi termékek	7 842	13 235
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)	26 891	17 290
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyon értékű jogok	0	0
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	105	64
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	26 786	17 226
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)	21 426	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 vá	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	21 426	0




adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
a	b	c	d
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
27.	9. Befektetett eszközök értékhelyesbítése	0	0
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
<b>29.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (30+37+46+53. sor)</b>	<b>1 749 436</b>	<b>1 691 017</b>
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)	339 555	233 498
38.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	261 490	136 734
39.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	29 061	26 047
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	49 004	70 717
44.	7. Követelések értékelési különbözete	0	0
45.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47-52. sor)	1 268 286	1 400 995
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	1 268 286	1 400 995
52.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54-55. sor)	141 478	56 407
54.	1. Pénztár, csekkek	0	0
55.	2. Bankbetétek	141 478	56 407
<b>56.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (57-59. Sor)</b>	<b>15 884</b>	<b>14 404</b>
57.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	12 902	8 030
58.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2 975	4 607
59.	3. Halasztott ráfordítások	7	1 767
<b>60.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+29.+56. sor)</b>	<b>1 830 359</b>	<b>1 749 385</b>

Keltezés: Budapest, 2019. május 14.

  
Kónkoly Miklós  
igazgatói tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

  
Kozó Anikó  
operációs osztályvezető  
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.

### MÉRLEG "A"

Források (Passzívák)

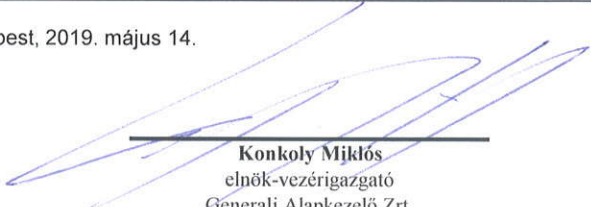
adatok eFt-ban


Sor-szám	A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
a	b	c	d
<b>61.</b>	<b>D) SAJÁT TŐKE( 62-69. sor)</b>	<b>1 681 860</b>	<b>1 596 020</b>
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	577 905	638 301
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
69.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	603 955	457 719
<b>70.</b>	<b>E. Céltartalék a várható kötelezettségekre (71-73. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
71.	1. Céltartalék várható kötelezettségekre	0	0
72.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
73.	3. Egyéb céltartalék	0	0
<b>74.</b>	<b>F) KÖTELEZETTSÉGEK (75.+80.+90. sor)</b>	<b>75 878</b>	<b>97 556</b>
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	2017.12.31	2018.12.31
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 )	75 878	97 556
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)	41 105	29 613
96.	5. Váltótartozások	0	0
97.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	12 358	11 579
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	22 415	56 364
101.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
102.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
103.	<b>G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (104-106. sor)</b>	<b>72 621</b>	<b>55 809</b>
104.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
105.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	72 621	55 809
106.	3. Halasztott bevételek	0	0
107.	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+70.+74.+103. sor)</b>	<b>1 830 359</b>	<b>1 749 385</b>

Keltezés: Budapest, 2019. május 14.

  
**Konkoly Miklós**  
 elnök-vezérigazgató  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
**Kozó Anikó**  
 operációs osztályvezető  
 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.

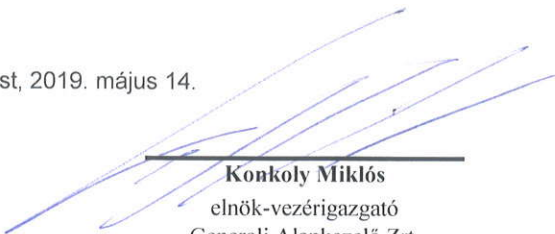
### "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)


Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok e Ft-ban	
		2017.12.31	2018.12.31
a	b	c	d
01.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 257 940	1 111 537
02.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
<b>03.</b>	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)</b>	<b>1 257 940</b>	<b>1 111 537</b>
04.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
05.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
<b>06.</b>	<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+04.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>07.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>2 905</b>	<b>4 609</b>
08.	ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
09.	05. Anyagköltség	5 762	4 950
10.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	120 551	147 410
11.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	3 217	5 109
12.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
13.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	26 307	45 074
<b>14.</b>	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)</b>	<b>155 837</b>	<b>202 543</b>
15.	10. Bérköltség	242 133	228 525
16.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	20 864	55 031
17.	12. Bérjárulékok	61 077	60 096
<b>18.</b>	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)</b>	<b>324 074</b>	<b>343 652</b>
19.	Értékcsökkenési leírás	16 473	13 615
20.	VII. Egyéb ráfordítások	131 107	77 864
21.	Ebből: értékvesztés	0	0
<b>22.</b>	<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)</b>	<b>633 354</b>	<b>478 472</b>

adatok e Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
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 (értékpapírokból, kölcsönökből)	1 273	639
28.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
29.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	37 193	29 888
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
31.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	3 652	5 965
32.	Ebből: értékelési különbözet		
<b>33.</b>	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)</b>	<b>42 118</b>	<b>36 492</b>
34.	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
35.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
36.	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, 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, bankbetétek	-4 577	200
41.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	15 330	11 812
42.	Ebből: értékelési különbözet		
<b>43.</b>	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)</b>	<b>10 753</b>	<b>12 012</b>
<b>44.</b>	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>31 365</b>	<b>24 480</b>
<b>45.</b>	<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A.+B.)</b>	<b>664 719</b>	<b>502 952</b>
<b>46.</b>	<b>X. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>60 764</b>	<b>45 233</b>
<b>47.</b>	<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+C.-X.)</b>	<b>603 955</b>	<b>457 719</b>

Keltezés: Budapest, 2019. május 14.

  
**Konkoly Miklós**  
 elnök-vezérigazgató  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
**Kozó Anikó**  
 operációs osztályvezető  
 Generali Alapkezelő Zrt.

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2018. 01. 01. – 2018. 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 2018.01.01-2018.12.31-i időszakról szól.

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

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

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra**

---

A Társaság igazgatóságának tagjai:

Martin Vit	(CZ 15500 Praha, Svejcarovo námestí 2660/2.
Schaub Erika	(2096 Üröm, Damjanich u. 8/B)
Konkoly Miklós	(1112 Budapest, Kékperje u. 8. 1./104)

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

A Társaság 2008. január 1-jétől a Generali Biztosító Zrt. által képviselt 17780058-5-44 csoportazonosító számon nyilvántartásba vett csoportos áfa alany tagjaként végzi tevékenységét.

A Társaságnál a Számvitelről szóló 2000.évi C. törvény előírásai szerint a könyvvizsgálat kötelező, melyet az Ernst & Young Kft végez. A könyvvizsgálatért felelős természetes személy Virágh Gabriella (kamarai tagsági száma:004245). A könyvvizsgálat 2018. évi díja 1 924 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**  
**2018. 01. 01. – 2018. 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 2018.12.31-én ügyféltípusonként a következő:

Ágazat	Adatok e Ft-ban Kezelt vagyon 2018.12.31
Biztosító egyesületek	11 477 040
Biztosítók	125 582 375
Lakossági ügyfelek	17 083 247
Pénztárak	45 472 864
Befektetési alapok	58 064 959
<b>Összesen</b>	<b>257 680 485</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 „A” típusú összköltséges eredménykimutatást és „A” változatú mérleget készít.

A mérlegkészítés időpontja 2019. január 31.

Jelentős eltérésnek 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.

Az értékcsökkenés elszámolására havonta kerül sor.

A Társaság a befektetett eszközöket beszerzési áron értékeli, lineáris értékcsökkenési leírási kulcsát az eszközök várható élettartamának figyelembevételével állapította meg.

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



**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra**

---

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

2011.01.01-től a nagy értékű (20 000 000 Ft és a feletti) bekerülési értékű számítástechnikai eszközökre és szoftverekre a hasznos élettartam egyedi megállapítása került bevezetésre.

A Társaság 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.

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**  
**2018. 01. 01. – 2018. 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 cégesoport 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**

<b><u>1.1. Befektetett eszközök</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	<b>65 039 e Ft</b>	<b>43 964 e Ft</b>

**Az immateriális javak és a tárgyi eszközök** 2018. évi állományának változását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

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

A befektetett pénzügyi eszközök 0 e Ft záró állománya munkavállalói kölcsön tárgyévi visszafizetésének következménye.

#### **1.2. Forgóeszközök**

<b><u>1.1.1. Készletek</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	<b>117 e Ft</b>	<b>117 e Ft</b>

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra**

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

<b><u>1.2.1. Követelések</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	<b>339 555 e Ft</b>	<b>233 498 e Ft</b>

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból

Jellemzően a már kiszámlázott, illetve a kiszámlázásra váró decemberi bevételek kerültek itt kimutatásra. A kapcsolt vállalatokkal szembeni vevőkövetelések összege 26 047 e Ft volt 2018.12.31-én.

Az egyéb követelések mérlegsoron az NAV-val szemben fennálló adó túlfizetés, munkavállalókkal és szállítókkal szembeni követelések, valamint helyi iparüzési adó túlfizetés található, összesen 70 717 e Ft értékben. Továbbá itt lettek kimutatva a követelés egyenlegű szállítók miatti átsorolások is.

A Társaság portfóliókezelési tevékenységéből adódó követeléseinek záró egyenlege 158 592 e Ft volt 2018.12.31-én.

<b><u>1.2.2. Értékpapírok</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	<b>1 268 286 e Ft</b>	<b>1 400 995 e Ft</b>

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

Adatok e Ft-ban

Könyv szerinti érték 2017.12.31.		Könyv szerinti érték 2018.12.31.	
18/07/18 DKJ	49 976	19/05/22 DKJ	39 860
2018/B MÁK	17 984	2019/A MÁK	51 411
2018/C MÁK	7 177	2019/C MÁK	102 451
2019/A MÁK	200 316	2019/D MÁK	99 100
2019/C MÁK	102 451	2020/A MÁK	209 490
2019/D MÁK	99 100	2020/B MÁK	20 856
2020/A MÁK	209 491	2020/C MÁK	201 296
2020/C MÁK	151 423	2021/A MÁK	49 260
2021/A MÁK	49 260	2021/B MÁK	49 295
2021/B MÁK	49 295	2021/C MÁK	49 337
2022/A MÁK	93 482	2022/A MÁK	93 483
		2023/B MÁK	195 120
Befektetési jegyek	238 331	Befektetési jegyek	240 036
<b>Összesen</b>	<b>1 268 286</b>	<b>Összesen</b>	<b>1 400 995</b>

Generali Alapkezelő Zrt.  
Kiegészítő melléklet  
2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra

<b><u>1.2.3. Pénzeszközök</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	<b>141 478 e Ft</b>	<b>56 407 e Ft</b>

A pénzeszközök között a Társaság a Raiffeisen Bank Zrt.-nél forintban, EUR-ban és USD-ben vezetett folyószámláinak 2018. 12. 31-i záró egyenlege található.

	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
Raiffeisen Bank EUR számla	27 422 e Ft	20 767 e Ft
Raiffeisen Bank USD számla	2 519 e Ft	5 777 e Ft
Raiffeisen Bank forint számla	111 537 e Ft	29 863 e Ft
<b>Összesen</b>	<b>141 478 e Ft</b>	<b>56 407 e Ft</b>

<b><u>1.3. Aktív időbeli elhatárolások</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	<b>15 884 e Ft</b>	<b>14 404 e Ft</b>

Az aktív időbeli elhatárolások között az alábbi tételek találhatók:

	Adatok e Ft-ban	
<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Kamatbevétel	12 122	8 030
Névérték alatt vásárolt ép amortizáció	780	1 767
Egyéb bevétel	2 982	4 607
<b>Összesen:</b>	<b>15 884</b>	<b>14 404</b>

Az elhatárolások között a várható kamatbevételek, a névérték alatt vásárolt értékpapírok utáni pozitív amortizáció és az előre kifizetett 2019-es költségtételek szerepelnek.

## 2. Források

### 2.1 Saját tőke

<b><u>2.1.1 Jegyzett tőke</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	<b>500 000 e Ft</b>	<b>500 000 e Ft</b>

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

Generali Alapkezelő Zrt.  
Kiegészítő melléklet  
2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra

---

<b><u>2.1.2 Eredménytartalék</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	577 905 e Ft	638 301 e Ft

**2.1.3 Adózott eredmény**

A mérlegsoron a Társaság 2018. 01. 01-től 2018. 12. 31-ig keletkezett nyeresége szerepel.

	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
Adózott eredmény	603 955 e Ft	457 719 e Ft

Az Alapkezelő a 2018.évi adózott eredmény 90%-ának osztalékként történő kifizetésére tesz javaslatot. A fennmaradó összeg eredménytartalékban marad.

**2.2 Céltartalékok**

	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	0 e Ft	0 e Ft

A Társaság a 2018. évben nem képzett céltartalékokot.

**2.3 Kötelezettségek**

<b><u>2.3.1 Rövid lejáratú kötelezettségek</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	75 878 e Ft	97 556 e Ft

A rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel 41 192 e Ft szállítói kötelezettség, amiből kapcsolt vállalkozással szembeni 11 579 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 2018. évet érintő része.

**Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek**

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

Generali Alapkezelő Zrt.  
Kiegészítő melléklet  
2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra

Adatok e Ft-ban

<b>Egyéb rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
SZJA kötelezettség	3 398	9 651
Nyugdíj, eg.bizt, szociális kötelezettség	8 599	24 498
Jövedelem elszámolás	8 910	20 412
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 508	1 803
<b>Összesen:</b>	<b>22 415</b>	<b>56 364</b>

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

#### 2.4 Passzív időbeli elhatárolások

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

Adatok e Ft-ban

<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Bérek, prémiumok, jutalmak	27 269	14 337
Bérek, prémiumok, jutalmak járulékaik	5 726	3 011
Névérték felett vásárolt ép utáni ráfordítás	39 626	38 461
<b>Összesen:</b>	<b>72 621</b>	<b>55 809</b>

#### IV. Az Eredménykimutatás tételeinek részletezése

1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele 2017.12.31.      2018.12.31.  
1 257 940 e Ft    1 111 537 e Ft

Adatok e Ft-ban

<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Pénztári vagyongazdálkodási bevétel	178 292	186 745
Portfóliókezelési bevétel biztosítók	116 404	101 644
Portfóliókezelési bevétel egyéb	16 411	13 487
Alapkezelői bevétel	873 849	751 751
Továbbszámlázott felügyeleti díj bevétel	15 330	14 872
Továbbszámlázott könyvelési díj alapok	7 893	7 380
Private banking portfóliókezelési bevétel	46 677	13 045
Továbbadott szolgáltatás árbevétele	3 084	22 613
<b>Összesen:</b>	<b>1 257 940</b>	<b>1 111 537</b>

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra**

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

- Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap
- Generali Amazonas Latin-amerikai Részvény V/E Befektetési Alap
- Generali Cash Pénzpiaci Alap
- Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja
- Generali Főnix 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 Platinum Abszolút Alapok Alapja
- Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap
- Generali Titánium Abszolút Alapok Alapja
- Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap

A Társaság egyéb pénzügyi tevékenységként vagyongazdálkodási és portfóliókezelési tevékenységet folytat. Vagyongazdálkodási tevékenysége során bevétele származott 2018-ban a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztártól, a Generali Egészség-és Önszegélyező Pénztártól, a NKM Önkéntes Nyugdíjpénztártól, az ELMŰ Nyugdíjpénztártól, a Gyöngyház Önkéntes Nyugdíjpénztártól, a Chinoi Nyugdíjpénztártól, valamint RÁBA Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztártól.

A portfóliókezelési tevékenység végzésével bevétele származott a Közép-európai Kölcsönös Biztosító Egyesülettől, a Dimenzió Biztosító és Önszegélyező Egyesülettől, a Magyar Ügyvédek Kölcsönös Biztosító Egyesületétől, a Magyar Biztosítók Szövetségétől, a Generali a Biztonságért Alapítványtól, az Autotál Kft-től, a Generali Ingatlan Kft-től, valamint a Generali Biztosító Zrt-től.

A kapcsoló vállalkozásoktól származó árbevételek összege a következők szerint alakult:

	Adatok e Ft-ban	
<b>Értékesítés nettó árbevétele kapcsoló</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Generali Biztosító Zrt.	101 167	103 579
Generali Ingatlan Kft.	5 667	196
Autotál Kft.	385	49
Generali CEE Holding B.V.	-	18 533
<b>Összesen:</b>	<b>107 219</b>	<b>122 357</b>

A Társaságnak nem volt külföldi értékesítésből származó árbevétele 2018-ban.

Generali Alapkezelő Zrt.  
Kiegészítő melléklet  
2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra

<b><u>2. Egyéb bevételek</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	2 905 e Ft	4 609 e Ft

Az egyéb bevételek között lett kimutatva többek között az eszközértékesítésből származó bevételek összege (4 942 e Ft).

<b><u>3. Anyagjellegű ráfordítások</u></b>	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
	155 837 e Ft	202 543 e Ft

Az anyagjellegű ráfordítások között a következő ráfordítások lettek elszámolva:

	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
<u>Anyagköltség</u> (irodaszer, szgk. üzemanyag, egyéb anyagköltség)	5 762 e Ft	4 950 e Ft

	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
--	--------------------	--------------------

<u>Igénybevett szolgáltatások</u>	120 551 e Ft	147 410 e Ft
-----------------------------------	--------------	--------------

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	
<b>Igénybevett szolgáltatások értéke</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Számítástechnikai szolgáltatás	26 976	37 700
Tőzsdei szolgáltatás	22 192	23 458
Külföldi kiküldetés	3 093	3 650
Ingtalan bérleti díj	12 300	14 091
Rezsiköltség	6 777	9 146
Marketing, reklámköltségek	5 699	1 463
Üzletviteli tanácsadás	8 835	19 410
Könyvvizsgálat, könyvelési díj	7 291	7 250
Felügyeleti díj	4 760	5 012
Jutalékköltség	5 256	7 755
Egyéb igénybevett szolgáltatások	17 372	18 475
<b>Összesen:</b>	<b>120 551</b>	<b>147 410</b>



**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra**

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

Egyéb szolgáltatások **2017.12.31.**    **2018.12.31.**

3 217 e Ft      5 109 e Ft

Adatok e Ft-ban

Egyéb szolgáltatások értéke	2017.12.31	2018.12.31
Biztosítási díjak	922	869
Bankköltség	222	274
Befektetési kezelési költség	2 073	3 966
<b>Összesen:</b>	<b>3 217</b>	<b>5 109</b>

Közvetített szolgáltatások: **2017.12.31.**    **2018.12.31.**

26 307 e Ft      45 074 e Ft

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 munkavállalók felé és velük kapcsolatban továbbszámlázott tételeket.

#### **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	2017.12.31	2018.12.31
Bérköltség	242 133	228 525
Bérijárulékok	61 077	60 096
Személyi jellegű egyéb kifizetések	20 864	55 031
<b>Összesen:</b>	<b>324 074</b>	<b>343 652</b>

A Generali Alapkezelő átlagos állományi létszáma 2018-ban 20,09 fő volt.

2018. évben a vezető tisztségviselők a Társaságtól kölcsönt és egyéb járandóságot nem kaptak. A korábbi években felvett munkavállalói kölcsönök is visszafizetésre kerültek a tárgyévben.

A Társaságnak korábbi tisztségviselőivel, igazgatósági, FB tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettsége sem keletkezett 2018-ban.

#### **5. Értécsökkenés**

A tárgyévi értécsökkenés alakulást (13 615 e Ft) az I. számú melléklet részletesen tartalmazza.

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra**

	<b>2017.12.31.</b>	<b>2018.12.31.</b>
Tárgyévi értékcsökkenés:	16 473 e Ft	13 615 e Ft

**6. Egyéb ráfordítások**

Adatok e Ft-ban		
<b>Egyéb ráfordítás</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Iparüzési adó	24 517	21 230
Eszközértékesítés ráfordítása	1 996	4 160
Trailer fee	88 975	50 278
Bírság, kártérítés	11 676	151
Egyéb ráfordítások	3 943	2 045
<b>Összesen:</b>	<b>131 107</b>	<b>77 864</b>

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 kerültek kimutatásra jelentősebb tételként. Továbbá itt került kimutatásra a Befektető Védelmi Alapnak fizetett éves tagdíj is, ami 2018-ban 500 e Ft volt.

**7. Pénzügyi műveletek eredménye**

A pénzügyi műveletek bevételei (36 492 e Ft) több részről tevődik össze: értékpapírok után járó kamatok, folyószámla után kapott kamatok, dolgozói kölcsön kamata, értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége, névérték alatt vásárolt értékpapírok névértéke és beszerzési értéke közötti különbözet időarányosan elhatárolt összege, devizás követelések, kötelezettségek árfolyamnyereségei, devizás pénzügyi eszköz árfolyamnyeresége.

A pénzügyi műveletek ráfordításai között (12 012 e Ft) deviza árfolyamveszteség, értékpapír eladás vesztesége, valamint a névérték felett vásárolt értékpapírok névértéke és beszerzési értéke közötti különbözet időarányosan elhatárolt összege van kimutatva.

Adatok e Ft-ban		
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Bankkamatok, egyéb kamatok	1 410	642
Értékpapírok után járó kamatok	37 056	29 885
Árfolyamnyereség deviza	146	2 177
Árfolyamnyereség értékpapír	3 052	2 801
Névérték alatt v.ép né és besz ért. kül.	454	987
Értékpapír értékvesztés visszírás	4 577	-
Névérték felett v.ép né és besz ért. kül.	- 14 547	- 11 574
Árfolyamveszteség értékpapír	-	200
Árfolyamveszteség deviza	- 783	- 238
<b>Összesen:</b>	<b>31 365</b>	<b>24 480</b>

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra**

**A Társaság helyzetét jellemző mutatók:**

	2017.	2018.
<b>Jövedelmezőségi mutató</b>	e Ft	e Ft
Adózott eredmény	$\frac{603\,955}{1\,681\,860} = 35,91 \%$	$\frac{457\,719}{1\,596\,020} = 28,68 \%$
Saját tőke		
<b>Tőkeerősség</b>	e Ft	e Ft
Saját tőke	$\frac{1\,681\,860}{1\,830\,359} = 91,89 \%$	$\frac{1\,596\,020}{1\,749\,385} = 91,23 \%$
Mérlegfőösszeg		
<b>Likviditási mutató</b>	e Ft	e Ft
Forgóeszközök	$\frac{1\,749\,436}{75\,878} = 23,06$	$\frac{1\,691\,017}{97\,556} = 17,33$
Rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Kötelezettségek részaránya</b>	e Ft	e Ft
Kötelezettségek	$\frac{75\,878}{1\,830\,359} = 4,15 \%$	$\frac{97\,556}{1\,749\,385} = 5,58 \%$
Mérlegfőösszeg		
<b>Befektetett eszközök aránya</b>	e Ft	e Ft
Befektetett eszközök	$\frac{65\,039}{1\,830\,359} = 3,55 \%$	$\frac{43\,964}{1\,749\,385} = 2,51 \%$
Mérlegfőösszeg		

**V. Adózás**

2018-ban a Társaságnál adóvizsgálat nem volt.

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

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

**Generali Alapkezelő Zrt.**  
**Kiegészítő melléklet**  
**2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra**

---


**VI. Társasági adókötelezettség**


2018. 01. 01. – 2018. 12. 31. időszakra.

A Társaság a 2018. évi társasági adóalap megállapításánál a társasági adóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvényt vette figyelembe.

	Adatok e Ft-ban	
	<b>2018.</b>	
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>502 952</b>
<b>Adóalapot csökkentő tételek</b>		<b>18 268</b>
ÉCS adótörvény szerint		14 498
Eszközértékesítés könyv szerinti érték		3 770
<b>Adóalapot növelő tételek</b>		<b>17 904</b>
ÉCS sztv szerint		13 615
Eszközértékesítés könyv szerinti érték		4 159
Egyéb		130
<b>Adóalap módosítások egyenlege</b>	-	<b>364</b>
<b>Adóalap</b>		<b>502 588</b>
<b>Társasági adó 2018.</b>		<b>45 233</b>
<b>Adózott eredmény</b>		<b>457 719</b>

Budapest, 2019. május 14.

  
**Konkoly Miklós**  
elnök-vezérigazgató  
Generali Alapkezelő Zrt.

  
**Kozó Anikó**  
operációs osztályvezető  
Generali Alapkezelő Zrt.

Generall Alapkezelő Zrt.  
Immateriális javak és tárgyi eszközök alakulása 2018.01.01.-2018.12.31.  
adatok e Ft-ban

1.sz. melléklet	Eszközök megnevezése	Bruttó érték			Értéksökkenés			Nettó érték			
		2018.01.01.	növekedés	csökkenés	2018.12.31.	2018.01.01.	növekedés	csökkenés	2018.12.31.	2018.01.01.	2018.12.31.
	1. Még nem aktivált szellemi termékek	8 030	18 126	13 335	12 821	-	-	8 030	12 821		
	2. Vagyoni értékű jogok	9 539	0	-	9 539	8 689	232	-	8 921	850	618
	3. Szoftverek	122 192	13 335	-	136 527	114 350	7 942	-	122 292	7 842	13 235
	4. Járművek	43 401	-	6 475	36 926	16 943	5 385	2 314	20 014	26 458	16 912
	5. Fénymásoló	135	-	-	135	135	-	-	135	-	-
	6. Kisértékű eszközök	551	-	35	516	551	-	35	516	-	-
	7. Egyéb gépek, berendezések	451	-	-	451	346	40	-	386	105	65
	8. Bútorok	184	-	-	184	66	15	-	71	128	113
	9. Képzőművészeti alkotások	200	-	-	200	-	-	-	-	200	200
	<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>184 683</b>	<b>31 461</b>	<b>19 845</b>	<b>196 299</b>	<b>141 070</b>	<b>13 614</b>	<b>2 349</b>	<b>152 335</b>	<b>43 613</b>	<b>43 964</b>

CASH-FLOW kimutatás 2018.

## Generali Alapkezelő Zrt.

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2017.12.31	2018.12.31
<b>PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS</b>		
1. Adózás előtti eredmény	664 719	502 952
2. Elszámolt amortizáció	16 473	13 615
3. Elszámolt értékvesztés	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	555	782
6. Szállítói kötelezettség változása	4 474	11 492
7. Egyéb rövidelejáratú kötelezettség változása	5 778	33 170
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	14 162	16 812
9. Vevőkövetelés változása	67 889	127 770
10. Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	181 548	154 422
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	4 991	1 480
12. Fizetett adó (nyereség után)	60 764	45 233
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	647 859	543 559
I. Működési Cash-flow	115 078	93 313
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS</b>		
14. Befektetett eszközök beszerzése	18 962	18 126
15. Befektetett eszközök eladása	2 551	4 942
16. Kapott osztalék	-	-
II. Befektetési Cash-flow	16 411	13 184
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS</b>		
17. Részvénykibocsátás bevétele(Tőkeemelés)	-	-
18. Kötvénykibocsátás bevétele	-	-
19. Hitelfelvétel	-	-
20. Hosszú lejáratú kölcsönök, bankbetétek törlesztése, beváltása	584	21 426
21. Véglegesen kapott pénzeszköz	-	-
22. Részvénybevonás (Tőkeleszállítás)	-	-
23. Kötvényvisszafizetés	-	-
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	-	-
25. Hosszú lejáratú kölcsönök, bankbetétek	-	-
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	-	-
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	584	21 426
IV. Pénzeszközök változása	99 251	85 071
Nyitó pénzeszközállomány	42 227	141 478
Záró pénzeszközállomány	141 478	56 407
EII.	99 251	85 071

Budapest, 2019. május 14.

## 3. számú melléklet/A

## A vagyonkezelt önkéntes pénztárak állományi adatairól

adatok e Ft-ban

Vagyonkezelt önkéntes pénztárak	Nettó eszközérték		
	2017.12.31	változás 2018-as év során	2018.12.31
Chinoin Nyugdíjpénztár	3 042 396	-	3 037 171
Dimenzió Kölcsönös Biztosító és Összegélyező Egyesület	4 943 240	-	4 739 679
ELMŰ Önkéntes Munkavállalói Nyugdíjpénztár	627 548	1 321 101	1 948 649
FŐGÁZ Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár	4 896 308	53 968	4 950 276
Generali Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár	2 570 490	205 002	2 775 492
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár	26 053 946	53 994	26 107 940
Rába Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár	4 532 592	-	4 393 201
<b>Összesen:</b>	<b>46 666 519</b>	<b>1 285 888</b>	<b>47 952 407</b>

Budapest, 2019. május 14.

A vagyonszerzési portfóliók mérlegfordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyletei:

2018.12.31	kötési árfolyam	nyitott pozíció piaci értéke	zártak vagy kapott opciós átl	lejárt időpontja	ügylet célja szerinti	ügyeltetés helye	adatok e Ft-ban
Generál Orkenet Nyugdíjpenztár	277,04 USD/HUF	367		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Orkenet Nyugdíjpenztár	324,97 EUR/HUF	1 111		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Orkenet Nyugdíjpenztár	277,04 USD/HUF	11 871		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Orkenet Nyugdíjpenztár	323,83 EUR/HUF	221		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Orkenet Nyugdíjpenztár	281,73 USD/HUF	1 001		2019.03.29	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Rábo Orkenet Kalkulus Nyugdíjpenztár portfolió	324,97 EUR/HUF	1 553		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Rábo Orkenet Kalkulus Nyugdíjpenztár portfolió	277,04 USD/HUF	1 686		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Rábo Orkenet Kalkulus Nyugdíjpenztár portfolió	274,22 USD/HUF	870		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Rábo Orkenet Kalkulus Nyugdíjpenztár portfolió	277,15 USD/HUF	649		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Rábo Orkenet Kalkulus Nyugdíjpenztár portfolió	279,81 USD/HUF	101		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Rábo Orkenet Kalkulus Nyugdíjpenztár portfolió	280,85 USD/HUF	103		2019.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Rábo Orkenet Kalkulus Nyugdíjpenztár portfolió	284,61 USD/HUF	2 131		2019.01.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Rábo Orkenet Kalkulus Nyugdíjpenztár portfolió	281,73 USD/HUF	474		2019.03.29	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	273,2 USD/HUF	12 256		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	281,73 USD/HUF	1 201		2019.03.29	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	325,27 EUR/HUF	854		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	323,83 EUR/HUF	878		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	321,98 EUR/HUF	2 770		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	323,83 EUR/HUF	2 006		2019.01.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	277,04 USD/HUF	3 370		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	274,97 USD/HUF	1 632		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	273,05 USD/HUF	29 438		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	274,22 USD/HUF	4 457		2019.01.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	275,35 USD/HUF	11 614		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	281,52 USD/HUF	189		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	284,31 USD/HUF	8 894		2019.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	280,85 USD/HUF	1 080		2019.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	284,83 USD/HUF	6 335		2019.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	281,73 USD/HUF	1 335		2019.03.29	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	321,98 EUR/HUF	22		2019.01.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	322,91 EUR/HUF	56		2019.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	277,04 USD/HUF	40		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	274,97 USD/HUF	163		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	279,81 USD/HUF	25		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	281,52 USD/HUF	47		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	280,85 USD/HUF	580		2019.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	284,83 USD/HUF	21		2019.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	279,11 USD/HUF	164		2019.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	284,61 USD/HUF	130		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	321,98 USD/HUF	216		2019.01.31	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	273,2 EUR/HUF	87		2019.01.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	281,73 USD/HUF	15 140		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	325,27 EUR/HUF	2 536		2019.03.29	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	324,41 EUR/HUF	854		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	321,98 EUR/HUF	278		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	322,16 EUR/HUF	664		2019.01.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	277,04 USD/HUF	10 436		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	274,97 USD/HUF	4 896		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	274,22 USD/HUF	2 228		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	276,03 USD/HUF	613		2019.01.25	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	275,35 USD/HUF	4 593		2019.01.30	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	284,31 USD/HUF	3 558		2019.03.14	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	
Generál Biztosító Zrt.	281,73 USD/HUF	3 471		2019.03.29	árfolyamkockázati határidős	tőzsdei kivétel	



Generáli Platinum Abszolút Átlapok Átlapja	321,98	EUR/HUF	21	2019.01.30-árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Platinum Abszolút Átlapok Átlapja	283,6	USD/HUF	123	2019.03.14 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	323,88	EUR/HUF	834	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	321,98	EUR/HUF	748	2019.01.30 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	322,16	EUR/HUF	152	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	322,91	EUR/HUF	98	2019.03.14 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	1,138	EUR/USD	3 488	2019.01.31 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	1,3264	GBP/USD	18 548	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	277,04	USD/HUF	8 913	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	274,97	USD/HUF	3 808	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	274,22	USD/HUF	2 228	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	271,77	USD/HUF	5 616	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	276,03	USD/HUF	1 599	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	275,35	USD/HUF	1 157	2019.01.30 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	284,31	USD/HUF	346	2019.03.14 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	283,6	USD/HUF	783	2019.03.14 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Spirit Abszolút Származtatott Álap	281,73	USD/HUF	1 889	2019.03.29 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Titanium Abszolút Átlapok Átlapja	322,17	EUR/HUF	26	2019.01.30 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Titanium Abszolút Átlapok Átlapja	321,98	EUR/HUF	103	2019.01.30 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Titanium Abszolút Átlapok Átlapja	323,16	EUR/HUF	66	2019.03.14 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Titanium Abszolút Átlapok Átlapja	283,6	USD/HUF	863	2019.03.14 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Titanium Abszolút Átlapok Átlapja	283,64	EUR/HUF	154	2019.03.14 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	321,98	EUR/HUF	285	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	322,16	EUR/HUF	291	2019.01.30 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	322,91	EUR/HUF	105	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	323,09	EUR/HUF	222	2019.03.14 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	323,28	EUR/HUF	9 092	2019.05.31 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	324,41	EUR/HUF	10 503	2019.05.30 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	1,1374	EUR/USD	422	2019.05.29 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	1,138	EUR/USD	570	2019.01.31 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	1,3264	GBP/USD	80	2019.01.31 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	274,22	USD/HUF	3 372	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	271,77	USD/HUF	891	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	275,35	USD/HUF	1 253	2019.01.25 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	275,35	USD/HUF	2 656	2019.01.30 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	284,31	USD/HUF	586	2019.01.30 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	283,6	USD/HUF	79	2019.03.14 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	281,73	USD/HUF	638	2019.03.14 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	283,66	USD/HUF	374	2019.03.29 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül
Generáli Triumph Abszolút Származtatott Álap	283,66	USD/HUF	540	2019.05.31 árfolyamkövetési határidős	tőzsdén kivül

Budapest, 2019. május 14.

## 3. számú melléklet/C

2018.12.28

adatok e Ft-ban

Befektetési alap megnevezése	Befektetési alap típusa	Nettó eszközérték
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	értékpapír alap	7 776 349
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény VE Bef. Alap	értékpapír alap	2 704 117
Generali Arany Oroszán Nemzetközi Részvény Alap	értékpapír alap	4 163 954
Generali Cash Pénzpiaci Alap	értékpapír alap	2 076 770
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	értékpapír alap	1 462 829
Generali Főnix Távol-Keleti Részvény VE Alapok Alapja	értékpapír alap	1 318 585
Generali Gold Közép-kelet-Európai Részvény Alap	értékpapír alap	6 466 991
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja	értékpapír alap	433 094
Generali Hazai Kötvény Alap	értékpapír alap	12 463 768
Generali IC Ázsiai Rv VE Alapok Alapja Befektetési Alap	értékpapír alap	3 148 364
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja	értékpapír alap	1 388 057
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	értékpapír alap	6 967 691
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	értékpapír alap	5 306 578
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	értékpapír alap	2 387 810
<b>Összesen:</b>		<b>58 064 959</b>

Budapest, 2019. május 14.

2017.12.31				2018.12.31				
	Értékpapír típusa	Névérték	Bekirítési érték	Könyv szerinti érték	Értékpapír típusa	Névérték	Bekirítési érték	Könyv szerinti érték
8/07/18 DKJ	diszkontínosiárjegy	50 000	49 976	49 976	19/05/22 DKJ	40 000	39 860	39 860
2018/B MÁK	államkötvény	17 000	17 984	17 984	2019/A MÁK	45 000	51 411	51 411
2018/C MÁK	államkötvény	7 000	7 177	7 177	2019/C MÁK	100 000	102 451	102 451
2019/A MÁK	államkötvény	175 000	200 316	200 316	2019/D MÁK	100 000	99 100	99 100
2019/C MÁK	államkötvény	100 000	102 451	102 451	2020/A MÁK	173 380	209 490	209 490
2019/D MÁK	államkötvény	100 000	99 100	99 100	2020/B MÁK	20 000	20 856	20 856
2020/A MÁK	államkötvény	173 380	209 491	209 491	2020/C MÁK	200 000	201 296	201 296
2020/C MÁK	államkötvény	150 000	151 423	151 423	2021/A MÁK	50 000	49 260	49 260
2021/A MÁK	államkötvény	50 000	49 260	49 260	2021/B MÁK	50 000	49 295	49 295
2021/B MÁK	államkötvény	50 000	49 295	49 295	2021/C MÁK	50 000	49 337	49 337
2022/A MÁK	államkötvény	80 000	93 482	93 482	2022/A MÁK	80 000	93 483	93 482
					2023/B MÁK	200 000	195 120	195 120
Befektetési jegyek	befektetési jegy	192 332	240 051	238 331	Befektetési jegyek	192 332	241 756	240 036
<b>Összesen</b>		<b>1 144 712</b>	<b>1 270 006</b>	<b>1 268 286</b>	<b>Összesen</b>	<b>1 300 712</b>	<b>1 402 715</b>	<b>1 400 995</b>

Adatok e Ft-ban

# 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 2018. december 31-én 22 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>- vagyonkezelés magánszemélyeknek és cégeknek</li><li>- forgalmazó bankok aktivitásának támogatása</li><li>- Generali hálózatában a befektetési jegy értékesítés támogatása és Unit Linked értékesítés támogatása</li></ul>
<b>Pénzügyi Instrumentumok</b>	<p>Társaságunk főként biztonságos befektetési formákat választ. Ilyen módon nagyobb részben állam által kibocsátott értékpapírok és bankbetétek szerepelnek a Generali Alapkezelő Zrt. befektetéseinek között. Ezen felül társaságunk olyan abszolút hozamú stratégiával rendelkező alapok, vagy tőkevédelemmel ellátott befektetési alapok jegyeit vásárolja, amelyek hosszú távon a magyar állampapíroknál magasabb hozammal kecsegtetnek, ugyanakkor megfelelő biztonságot képviselnek. Társaságunk a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat forgatási céllal vagy lejáratig megtartva vásárolja, fedezeti ügyleteket nem köt.</p>
<b>Kockázati politika</b>	<p>Társaságunk kockázatkezelési politikája tevékenységének minden mozzanatára kiterjed, amely a tulajdonos számára lehetővé teszi a rendszeres kockázatfelmérést és a felmerült kockázatok folyamatos kezelését.</p> <p>Társaságunk életében az ár- és hitelkockázat nem jellemző, a likviditási és cash flow kockázatot készpénz, illetve azonnal likviddé tehető befektetések és betétek útján fedezi.</p> <p>Társaságunk esetében a legfőbb kockázat a vagyonkezelte ügyfelek szerződéseinek felmondása, valamint a kezelt vagyon csökkenése, amely egy esetleges árfolyamesésen keresztül azonosítható.</p>

## Környezetvédelem

## Befektetési alapjaink

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

### **Generali Cash Pénzpiaci Alap**

Az alap zártkörű forgalomba hozatal útján 2001. június 12-én létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alapként indult, majd 2007 folyamán átalakításra került nyilvános alappá. Stratégiájának célja a rövid távú befektetések hozamváltozásának követése, ezért jellegét tekintve pénzpiaci alap.

### **Generali Hazai Kötvény Alap**

Az alap 2007 folyamán nyilvános alappá átalakításra került, és mind a nevében, mind befektetési politikájában változás történt. Célja, hogy befektetőinek biztonságra törekvő, hosszú távú befektetési politikát folytasson kötvény befektetésekkel.

### **Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap**

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

### **Generali Mustang Amerikai Részvény Alap**

Az alap 2007. július 23-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap befektetési politikája 2010-ben átalakításra került, és így jelenleg az alap jellegét tekintve amerikai részvényalap.

### **Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap**

Az alap egy zártkörű forgalomba hozatal útján 2001. június 12-én létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve közép-kelet-európai részvény alap.

### **Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap**

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve származtatott részvény alap.

### **Generali IPO Abszolút Hozam Alap**

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve abszolút hozamú alap.

### **Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja**

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

### **Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja**

Az alap 2008. július 08-án nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve fejlődő piaci részvény alapok alapja.

### **Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény 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.

**Portfoliókezelési  
tevékenység**

**Generali IC Ázsiai Részvény V/E Befektetési Alapok Alapja**

Az alap 2010. október 11-én nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyílt végű értékpapír befektetési alap. Az alap jellegét tekintve kínai és indiai részvény alapok alapja.

**Generali Főnix Távol-Keleti Részvény V/E 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 Platinum Abszolút Alapok Alapja**

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

**Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap**

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

A Generali Alapkezelő intézményi ügyfeleknek, vállalatoknak, valamint magánszemélyeknek végez portfoliókezelést. A bruttó kezelt vagyon nagysága év végén 257,7 milliárd forintot tett ki.

*2018. december 31-én az alábbi intézményi ügyfeleink voltak:*

*Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár*

*Generali Egészségpénztár*

*Dimenzió Biztosító Egyesület*

*Közlekedési Biztosító Egyesület*

*FŐGÁZ Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár*

*RÁBA Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár*

*Magyar Ügyvédek Kölcsönös Biztosító Egyesülete*

*Generali Biztosító Zrt.*

*Chinoi Önkéntes Nyugdíjpénztár*

*Elmű Önkéntes Nyugdíjpénztár*

*Magyar Biztosítók Szövetsége*

*Gyöngyház Önkéntes Nyugdíjpénztár*

**Üzleti tevékenység**

A Generali Alapkezelő Zrt. a 2018. évben 1 112 mFt árbevételt ért el a befektetési alapkezelési, nyugdíjpénztári vagyonkezelési és portfoliókezelési tevékenységből. Az Alapkezelő adózás előtti nyeresége 503 mFt, adófizetés után 458 mFt volt. Saját tőkéje 1 596 mFt-ot tett ki 2018. év végén.

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

Budapest, 2019. május 14.



**Konkoly Miklós**  
elnök-vezérigazgató  
Generali Alapkezelő Zrt.



**Kozó Anikó**  
operációs osztályvezető  
Generali Alapkezelő Zrt.