

Generali Hazai Kötvény Alap

Éves jelentés

2016.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Generali Hazai Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Generali Hazai Kötvény Alap 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk

A vezetés felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2016. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

A Generali Alapkezelő Zrt.-nél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő 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 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 számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő 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 Generali Alapkezelő Zrt.-nek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

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


Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

Budapest, 2017. április 24.



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



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés
2016.**

GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP

Generali Hazai Kötvény Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó nevei, székhelyei:	Generali Hazai Kötvény Alap „A” sorozat forgalmazói: Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Hazai Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazója: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000705736, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000702071, névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2015.12.31-re és 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,227,779,790	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,240,310,229	HUF	100.15%
Pénzüpiaci eszközök	703,685,921	HUF	8.55%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	635,966,365	HUF	7.73%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	59,997,332	HUF	0.73%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	7,722,224	HUF	0.09%
Állampapírok	5,819,762,512	HUF	70.73%
<i>Államkötvények</i>	<i>5,812,789,490</i>	<i>HUF</i>	<i>70.65%</i>
2017/C MÁK	75,154,183	HUF	0.91%
2018/B MÁK	31,026,520	HUF	0.38%
2018/C MÁK	198,525,299	HUF	2.41%
2018/D MÁK	100,051,300	HUF	1.22%
2019/A MÁK	558,964,278	HUF	6.79%
2019/B MÁK	96,053,622	HUF	1.17%
2020/A MÁK	787,227,155	HUF	9.57%
2020/BMÁK	570,864,793	HUF	6.94%
2020/O MÁK	160,545,000	HUF	1.95%
2020/P MÁK	125,729,200	HUF	1.53%
2022/A MÁK	944,154,038	HUF	11.48%
2024/B MÁK	296,730,000	HUF	3.61%
2025/B MÁK	796,255,315	HUF	9.68%
2028/A MÁK	618,685,843	HUF	7.52%
PEMÁK 2016/05/25 16X Floater	156,841,142	HUF	1.91%
REPHUN 2023/11/22 - USD	295,981,802	HUF	3.60%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>6,973,022</i>	<i>HUF</i>	<i>0.08%</i>
16/06/08 DKJ	6,973,022	HUF	0.08%
Jelzáloglevelek	474,958,882	HUF	5.77%
FJ17NF02	90,194,000	HUF	1.10%
FJ20NF01	165,586,052	HUF	2.01%
UCJBV 20/A	219,178,830	HUF	2.66%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,259,073,355	HUF	15.30%
ALTEO 2017/III	118,570,430	HUF	1.44%
DK 2016/01	521,074,500	HUF	6.33%
DK 2018/01	50,588,550	HUF	0.61%
Magnolia 03/29/49	31,079,863	HUF	0.38%
MFB 1,875 04/16/18	297,559,200	HUF	3.62%
MOL 5.875 04/20/17	240,200,812	HUF	2.92%
Deviza fedezeti ügyletek	-17,170,441	HUF	-0.21%
HUF/EUR	-6,121,166	HUF	-0.07%
HUF/USD	-10,994,792	HUF	-0.13%
HUF/EUR	-54,483	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,530,439	HUF	-0.15%
Befektetési jegy Visszaváltás	-4,089,958	HUF	-0.05%

Generali Hazai Kötvény Alap A	-4,089,958	HUF	-0.05%
Díjak	-8,440,481	HUF	-0.10%
Alapkezelési díj	-4,612,105	HUF	-0.06%
Befektetési alapok különadója	-1,000,028	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-503,624	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,007,249	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,852	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,844	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-532,956	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-39,823	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,706,259,653	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,714,495,389	HUF	100.09%
Pénzpiaci eszközök	325,843,423	HUF	3.36%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	208,331	HUF	0.00%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	313,431,785	HUF	3.23%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	12,203,307	HUF	0.13%
Állampapírok	7,810,234,850	HUF	80.47%
<i>Államkötvény</i>	<i>7,706,639,855</i>	<i>HUF</i>	<i>79.40%</i>
2017/C MÁK	220,332	HUF	0.00%
2018/C MÁK	42,017,601	HUF	0.43%
2018/D MÁK	100,475,800	HUF	1.04%
2019/A MÁK	406,252,891	HUF	4.19%
2019/C MÁK	310,706,400	HUF	3.20%
2019/D MÁK	76,109,174	HUF	0.78%
2020/A MÁK	1,007,175,790	HUF	10.38%
2020/BMÁK	195,271,861	HUF	2.01%
2020/O MÁK	160,005,000	HUF	1.65%
2020/P MÁK	125,609,000	HUF	1.29%
2021/A MÁK	88,139,340	HUF	0.91%
2021/B MÁK	964,236,719	HUF	9.93%
2022/A MÁK	1,569,887,835	HUF	16.17%
2023/A MÁK	248,195,600	HUF	2.56%
2024/B MÁK	832,029,138	HUF	8.57%
2025/B MÁK	650,887,929	HUF	6.71%
2028/A MÁK	464,750,581	HUF	4.79%
REPHUN 2023/11/22 - USD	464,668,864	HUF	4.79%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>103,594,995</i>	<i>HUF</i>	<i>1.07%</i>
17/03/16 DKJ	619,921	HUF	0.01%
17/05/24 DKJ	102,975,074	HUF	1.06%
Jelzáloglevek	567,346,395	HUF	5.84%
FJ17NF02	86,627,680	HUF	0.89%
FJ18NV02	100,139,600	HUF	1.03%
FJ20NF01	167,079,711	HUF	1.72%
UCJBV 20/A	213,499,404	HUF	2.20%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,040,391,613	HUF	10.72%
ALTEO 2017/III	115,478,110	HUF	1.19%
DK 2018/01	156,520,800	HUF	1.61%
DK 2020/01	162,580,500	HUF	1.68%
MFB 1,875 04/16/18	309,686,700	HUF	3.19%

MFB 6,25 10/21/20	65,578,569	HUF	0.68%
MOL 5.875 04/20/17	230,546,934	HUF	2.38%
Deviza fedezeti ügyletek	-29,320,892	HUF	-0.30%
HUF/USD	-28,373,442	HUF	-0.29%
HUF/EUR	-947,450	HUF	-0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,235,736	HUF	-0.09%
Díjak	-8,235,736	HUF	-0.09%
Alapkezelési díj	-4,488,184	HUF	-0.05%
Befektetési alapok különadója	-1,044,700	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-531,221	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,062,442	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,286	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-365,046	HUF	0.00%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2016.12.30-án:

„A” sorozat: 750 290 661 db
 „B” sorozat: 2 267 098 900 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.12.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.152916 Ft
 „B” sorozat: 3.237907 Ft

IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.12.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,553,794,749	91.67%	9,417,972,858	96.95%
Állampapírok	5,819,762,512	70.63%	7,810,234,850	80.40%
Jelzáloglevelek	474,958,882	5.76%	567,346,395	5.84%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,259,073,355	15.28%	1,040,391,613	10.71%
Pénzpiaci eszközök	703,685,921	8.54%	325,843,423	3.35%
Deviza fedezeti ügyletek	-17,170,441	-0.21%	-29,320,892	-0.30%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	8,240,310,229	100.00%	9,714,495,389	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,530,439		-8,235,736	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,227,779,790		9,706,259,653	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Adatok E Ft-ban

Befektetésekből származó jövedelem	437,557
I. Pénzügyi műveletek bevételei	486,450
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	344,861
2. <i>Bankbetét kamata</i>	150
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	121,589
4. <i>Osztalékbevételek</i>	0
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	19,850
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	48,893
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	68,149
1. <i>Alapkezelői díj</i>	56,151
2. <i>Letétkezelői díj</i>	3,546
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	2,127
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	4,251
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	951
7. <i>Bankköltség</i>	202
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	0
10. <i>Egyéb költség</i>	210
V. Egyéb ráfordítások	4,268
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	365,140

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Adatok E Ft-ban

Induló tőke	3,017,389
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	13,811,760
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-10,794,371
Tőkeváltozás	6,688,589
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	-269,319
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	366,010
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	-29,321
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	6,256,079
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	365,140

	2015	2016
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	8,255,032	9,743,816
Követelések	0	0
1. Egyéb követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	7,555,332	9,417,973
1. Jegybanki kötvény	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1,240,955	1,019,459
3. Diszkont kincstárjegy	6,957	103,483
4. Államkötvény	5,577,121	7,377,665
5. Jelzáloglevél	451,217	551,356
6. Értékpapírok értékkülönbözete	279,082	366,010
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	122,800	140,207
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	156,282	225,803
Pénzeszközök	699,700	325,843
1. Folyószámla	699,700	325,843
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-18,094	-29,321

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték		Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
	"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat
2013.12.31	1,418,096,081 Ft	12,328,308,579 Ft	2.615570 Ft	2.646064 Ft
2014.12.31	2,520,902,052 Ft	4,426,993,074 Ft	2.891338 Ft	2.939765 Ft
2015.12.31	3,094,092,671 Ft	5,133,687,120 Ft	3.005816 Ft	3.071464 Ft
2016.12.30	2,365,603,251 Ft	7,340,656,403 Ft	3.152916 Ft	3.237907 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött.

A deviza fedezeti ügyletek pozícióinak alakulása a tárgyidőszakban (adatok az egyes hónapok utolsó forgalmazási napjai szerint):

2016.01.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	945,000	286.54	-11,166,404	259,893,900	2015.09.16	2016.03.11	275.02
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	312.42	-1,331,646	974,344,360	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/EUR	Eladás	95,000	312.42	26,828	29,761,600	2015.11.17	2016.03.11	313.28
EUR/HUF	Vétel	1,919,000	312.42	-13,740,040	612,256,950	2016.01.12	2016.03.11	319.05
HUF/USD	Eladás	500,000	286.54	1,052,400	144,610,000	2016.01.21	2016.06.24	289.22

2016.02.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	945,000	284.70	-9,212,144	259,893,900	2015.09.16	2016.03.11	275.02
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	310.75	1,202,590	974,344,360	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/EUR	Eladás	95,000	310.75	226,803	29,761,600	2015.11.17	2016.03.11	313.28
EUR/HUF	Vétel	1,919,000	310.75	-13,740,040	612,256,950	2016.01.12	2016.03.11	319.05
HUF/USD	Eladás	500,000	284.70	1,932,050	144,610,000	2016.01.21	2016.06.24	289.22

2016.03.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	500,000	276.62	6,104,250	144,610,000	2016.01.21	2016.06.24	289.22
HUF/USD	Eladás	945,000	276.62	5,615,190	267,321,600	2016.03.10	2016.09.09	282.88
HUF/EUR	Eladás	1,300,000	314.16	-4,534,010	405,964,000	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	314.16	34,759	30,050,880	2016.03.21	2016.09.09	313.03

2016.04.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	500,000	274.05	7,444,800	144,610,000	2016.01.21	2016.06.24	289.22
HUF/USD	Eladás	945,000	274.05	7,937,622	267,321,600	2016.03.10	2016.09.09	282.88
HUF/EUR	Eladás	1,300,000	311.76	-1,202,796	405,964,000	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	311.76	-72,000	30,050,880	2016.03.21	2016.09.09	313.03

2016.05.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	500,000	282.20	3,457,850	144,610,000	2016.01.21	2016.06.24	289.22
HUF/USD	Eladás	945,000	282.20	400,113	267,321,600	2016.03.10	2016.09.09	282.88
HUF/EUR	Eladás	1,300,000	314.20	-3,963,180	405,964,000	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	314.20	220,666	30,050,880	2016.03.21	2016.09.09	313.03

2016.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	945,000	284.29	-1,519,749	267,321,600	2016.03.10	2016.09.09	282.88
HUF/EUR	Eladás	1,300,000	316.16	-6,086,600	405,964,000	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	316.16	377,664	30,050,880	2016.03.21	2016.09.09	313.03
EUR/HUF	Vétel	504,000	316.16	2,213,376	157,535,280	2016.06.09	2016.09.09	312.57
HUF/USD	Eladás	500,000	284.29	-4,391,550	137,850,000	2016.06.23	2016.09.09	275.70

2016.07.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	945,000	281.47	1,197,221	267,321,600	2016.03.10	2016.09.09	282.88
HUF/EUR	Eladás	1,300,000	312.38	-744,380	405,964,000	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	312.38	-16,925	30,050,880	2016.03.21	2016.09.09	313.03
EUR/HUF	Vétel	504,000	312.38	142,632	157,535,280	2016.06.09	2016.09.09	312.57
HUF/USD	Eladás	500,000	281.47	-2,955,058	137,850,000	2016.06.23	2016.09.09	275.70

2016.08.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	945,000	278.10	4,475,837	267,321,600	2016.03.10	2016.09.09	282.88
HUF/EUR	Eladás	1,300,000	309.92	2,953,340	405,964,000	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	309.92	-290,074	30,050,880	2016.03.21	2016.09.09	313.03
EUR/HUF	Vétel	504,000	309.92	-1,291,097	157,535,280	2016.06.09	2016.09.09	312.57
HUF/USD	Eladás	500,000	278.10	-1,224,500	137,850,000	2016.06.23	2016.09.09	275.70

2016.09.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	700,000	309.15	-334,880	217,056,000	2016.09.07	2017.03.08	310.08
HUF/USD	Eladás	1,445,000	276.35	-3,055,308	395,539,850	2016.09.07	2017.03.08	273.73

2016.10.28

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	700,000	309.20	-249,830	217,056,000	2016.09.07	2017.03.08	310.08
HUF/USD	Eladás	1,445,000	283.51	-13,980,086	395,539,850	2016.09.07	2017.03.08	273.73

2016.11.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	700,000	310.99	-1,153,250	217,056,000	2016.09.07	2017.03.08	310.08
HUF/USD	Eladás	1,445,000	292.37	-26,521,819	395,539,850	2016.09.07	2017.03.08	273.73

2016.12.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	700,000	311.02	-947,450	217,056,000	2016.09.07	2017.03.08	310.08
HUF/USD	Eladás	1,445,000	293.69	-28,373,442	395,539,850	2016.09.07	2017.03.08	273.73

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2016. május 31-én a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/159 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte az alábbi változások bejegyzését:

- Kokas Norbert, a Társaság munkavállalójának cégképviselési jog keletkezése
- Társaság könyvvizsgálatért személyében is felelős személy (Ernst and Young Kft, Virágh Gabriella) bejegyzése

2016. június 15-i hatállyal új kockázatkezelési szervezeti egység jött létre (ezt megelőzően a tevékenységet a kockázati szakértő látta el), Németh Péter kockázatkezelési vezető irányításával.

2016. július 30-i hatállyal Vizkelety Péter, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagja nevezett dátumtól Kiss Tamás. A változást a Cégbíróság 2016. augusztus 2-án bejegyezte.

2016. augusztus 10-én módosult a Társaság Üzletszabályzata. Az Üzletszabályzat módosításának főbb pontjait a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok (különös tekintettel a panaszkezelés és a végrehajtási politika) aktualizálása jelentette.

2016. szeptember 30-i hatállyal Kiss Tamás, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagja nevezett dátumtól Romand Frederic Georges Gaston. A változást a Cégbíróság 2016. október 11-én bejegyezte.

2016. december 31-i hatállyal Romand Frederic Georges Gaston, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagjának, Schaub Erikának előzetes engedélyezését a Társaság benyújtotta a Magyar Nemzeti Banknak.

2016. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkal áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (székhely: 1053 Budapest, Magyar utca 3. 1/2.)
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely: 7400 Kaposvár, Zárda utca 7.)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)
- Officium Generale Kft.(székhely: 1062 Budapest, Andrassy út 100.)
- Insurance Partners Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1111 Budapest, Budafoki út 59. 3. em.)
- Amblen Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.)
- Molnár Csanád (törzsszám: 64516936)

Az Alap befektetési politikája

Befektetési cél:

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést.

Pénzügyi cél:

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újra befektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni és olyan portfólió-összetételt kíván kialakítani, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a benchmark összetételétől.

Az Alap az alábbi referenciahozam teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % MAX Composite index.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Mozgalmas évkezdést követően eseménytelen időszak, majd júniusban brit népszavazás, novemberben amerikai elnökválasztás, decemberben pedig egy olasz referendum és végül egy borítékolható kamatemelés. Csak néhány a 2016-os esztendő legnagyobb piaci hatásokkal járó gazdasági és politikai eseményei közül. Talán már nem is annyira meglepő, hogy a befektetők a részvényekből először kifelé, aztán a kezdeti riadalom után hamar befelé tódultak, újabb csúcspontot döntve az idei évben. Az okot természetesen ezúttal is az elmúlt hét évben folyamatosan üzemelő jegybankoknál kellett keresni.

Az első negyedévben jelentős esés bontakozott ki a globális részvénytőzsián, amely elsősorban a kínai gazdaság lassulásától való félelemmel, a feltörekvő piacok fundamentális problémáival, a negatív olajpiaci folyamatokkal és egyéb geopolitikai kockázatokkal volt magyarázható. Csak a jegybankok markáns jelenlétének, és az Egyesült Államok javuló fundamentumainak volt köszönhető, hogy a főbb indexeknek végül sikerült ledolgoznia az év elején keletkezett mínuszokat. A globális pénz- és tőkepiacok megnyugvásával összhangban stabilizálódtak a nyersanyagpiacok – beleértve a kőolajat is -, ugyanakkor ezen eszközösztály esetében még nem következett be fundamentális fordulat, ezért itt továbbra is magasabb volatilitás volt megfigyelhető. A nyersanyagárak stabilizálódásával emelkedő korrekció indult az ázsiai és más feltörekvő piacokon egyaránt. A hazai kockázati megítélés összességében javult 2016 első negyedévében, ellenállást tanúsítva a globális trenddel szemben. A forint erősödését támogatta a kedvező hazai makrogazdasági képen túl az Európai Központi Bank folyamatosan lazuló monetáris politikája (kamatcsökkentések, eszközvásárlási program kibővítése stb.), illetve az optimista hazai befektetői szentiment is. A Magyar Nemzeti Bank monetáris tanácsa márciusban újraindította a kamatcsökkentési ciklust és 15 bázisponttal 1.20 százalékra mérsékelte az alapkamatot.

A második negyedév során jellemzően oldalaztak a globális részvénytőzsiák, azonban a brit népszavazást követően hamar lejtmenetre kerültek mind Európában, mind világszerte. A lecsökkent kockázattól való félelem hajlandóságot jól tükrözi, hogy negatív tartományba süllyedtek a német 10 éves kötvényhozamok, ami egyben új historikus mélypontot is jelentett. Bár a távozásnak negatív reálgazdasági hatásai csak hosszabb távon lehetnek, a lassulástól való félelmet jórészt vissza is igazolták a brit gazdasági mutatók: az ingatlanpiac Londonban drasztikusan, de egész Nagy-Britanniában lejtőre került, az üzleti és bizalmi indexek egyaránt zuhanásnak indultak. Ázsiában folytatódott a kínai gazdaság menedzselt lassulása, február óta a kínai kormány és a jegybank intézkedései következtében nem tapasztalhattunk komolyabb tőkepiaci kilengéseket. A makrogazdasági kép továbbra is vegyes képet mutatott, ugyanakkor a kockázatok tükrében a feltörekvő piacok értékeltségi szintje egyre vonzóbbá vált. A kőolaj világpiaci árfolyama folytatta a pozitív korrekcióját miután fokozatosan konvergált egymáshoz a keresleti és a kínálati oldal. Ennek fényében megállt az olajkészletek erőteljes bővülése, aminek tükrében az 50 dolláros szintekig tudott emelkedni a kőolaj. Hazánkban folytatódott a kamatcsökkentési ciklus, aminek nyomán az irányadó ráta 45 bázispontos vágást követően 0,9%-os historikus mélységbe került. Egyedül a júniusi brit népszavazás eredménye okozott számottevő hozamemelkedést és forintgyengülést, ugyanakkor relatíve stabilak maradtak a magyar eszközök.

A harmadik negyedév során jellemzően emelkedtek a globális részvénytőzsiák. A júniusi lokális mélypontokat követően a várakozásoknál jobban alakultak a makrogazdasági indikátorok az Egyesült Államokban és Európában egyaránt, emellett a brit jegybank támogató jelenléte is megnyugtatta a piaci szereplőket a brit referendum utáni időszakban. A vártnál kedvezőbb alakuló gazdasági tendenciák és a javuló befektetői hangulat kivárára ösztönözték az Európai Központi Bankot is, így nem bővítette, de nem is hosszabbította meg eszközvásárlási programját. A kínai makrogazdasági mutatókban egy aljépítési kísérlet zajlott, amely javította a

régió megítélését, emellett a Fed igen lomha kamatemelési ciklusa szintén növelte a feltörekvő országok vonzerejét. A kőolaj világpiaci árfolyama oldalazott a negyedév során. A júliusi mélypontokat követően a kedvezőbb készletadatok, a fokozatosan egymáshoz konvergáló kereslet és kínálat, valamint az OPEC bejelentése, miszerint csökkentik a kitermelést, egyaránt felfelé segítették a nyersanyag árfolyamát. A hazai kockázati megítélés javulásában jelentős szerepet játszott, hogy a Standard & Poor's hitelminősítő váratlanul befektetési kategóriába emelte a hazai hosszú lejáratú devizaadósságot. A felminősítés mellett a forintot támogatta a negyedév során a kedvező hazai makrogazdasági kép is.

Az év egészének hullámzó teljesítményét a negyedik negyedév során impozáns emelkedéssel feleltették a globális részvénypiacok. Novemberben elnökválasztást tartottak az Egyesült Államokban, amelyet nagy meglepetésre Donald Trump, republikánus jelölt nyert meg. Trump győzelme után a globális részvénypiacok a kezdeti megingás után hatalmas emelkedésbe váltottak, és rekordszintre kúsztak, melyet jelentős dollár-erősödés is kísért a devizapiacra. A Brexit és Trump után harmadszorra fordult elő, hogy egy jelentősebb politikai esemény kedvezőtlen végeredményétől a piacokra nehezedő hatalmas eladási hullámot vártak az elemzők, azonban az olasz referendum bukása és Matteo Renzi miniszterelnök lemondásra inkább felüdülést, mintsem riadalmat hozott a befektetők számára. Hosszú tárgyalássorozatot követően az OPEC országoknak sikerült megállapodni a kitermelési kvóták csökkentéséről. A fejlemények hatására az olaj világpiaci árfolyama az 50 dolláros szint fölé emelkedett. Az előremutató feldolgozóipari és szolgáltatóipari beszerzési menedzserindexek rendre a növekedést jelző 50.0-es érték felett tartózkodtak, ugyanakkor Trump protekcionista kampányígéretei aggodalomra adtak okot és növelték a tőkepiaci turbulenciát a feltörekvő régiókban. Az amerikai elnökválasztás a hazai piacon is nagy hullámokat kavart, a hosszú oldalon markáns hozamemelkedés volt tapasztalható és az ország kockázati megítélése is valamelyest romlott, ugyanakkor még mindig elmaradt a brit-referendum során tapasztaltaktól. Az utolsó negyedévben a forint komfortzónájában mozgott a főbb devizákkal szemben, egyedül december végére bontakozott ki komolyabb gyengülés a dollárhoz képest, ami inkább a zöldhasú erősödésével volt magyarázható. A forintot támogatta a kedvezőbb hazai makrogazdasági kép, a Moody's felminősítése és az Európai Központi Bank laza monetáris politikája, valamint a pozitív nemzetközi tőkepiaci hangulat.

2016 mind politikai, mind makrogazdasági szempontból zűrzavaros és eseménydús év volt. A befektetőknek a volatilitás növekedése mellett több kockázattal is szembe kellett nézniük, például a történelmi átlaghoz képest jelentős szintű vállalati hitelállománnyal, az USA jövőbeli kamatláb-emeléseivel kapcsolódó várakozások csökkenésével, vagy az Egyesült Királyság és az USA bizonytalan politikai környezetével – hogy csak egy párat említsünk.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2016. november 1. – kezelési szabályzat módosulása

- forgalmazási helyek változása
- letétkezelési díj módosulása
- egyéb költségek változása
- hozam adatok frissítése

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

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	174,504,120 Ft	49,930,822 Ft	24	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	93,141,047 Ft	25,751,862 Ft	11	0 Ft

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

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

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a 4-es (a közepesnél kockázatosabb) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

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

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

XIII. Mellékletek

- 1. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Mérlege**
- 2. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
- 3. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Budapest, 2017. április 24.



Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Mérlege

Generali Hazai Kötvény Alap

Beszámoló

a 2016.01.01 - 2016.12.31-ig terjedő időszakra

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

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	8 255 032	9 743 816
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
09.	1. Követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	7 555 332	9 417 973
14.	1. Jegybanki kötvény	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1 240 955	1 019 459
16.	3. Diszkontkincstárjegy	6 957	103 483
17.	4. Államkötvény	5 577 121	7 377 665
18.	5. Jelzáloglevél	451 217	551 356
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	279 082	366 010
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	122 800	140 207
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	156 282	225 803
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	699 700	325 843
23.	1. Folyószámla	699 700	325 843
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	-18 094	-29 321
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-18 094	-29 321
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	8 236 938	9 714 495

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	8 228 593	9 705 978
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 700 782	3 017 389
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 073 208	13 811 760
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-10 372 426	-10 794 371
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	5 527 811	6 688 589
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-989 256	-269 319
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbszétéből	279 082	366 010
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	-18 094	-29 321
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	5 858 962	6 256 079
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	397 117	365 140
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-47. sor)	8 345	8 517
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	8 345	8 517
46.	1. Szállítók	7 335	7 443
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 010	1 074
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	8 236 938	9 714 495

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Hazai Kötvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	551 572	486 450
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	334 460	344 861
03.	2. Bankbetét kamata	525	150
04.	3. Árfolyamnyereség	178 527	121 589
05.	4. Osztalékbevétele	0	0
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	38 060	19 850
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	87 710	48 893
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	62 952	68 149
10.	1. Alapkezelői díj	52 295	56 151
11.	2. Letétkezelői díj	3 037	3 546
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	1 892	2 127
14.	5. Főforgalmazói díj	3 794	4 251
15.	6. Könyvvizsgálati díj	952	951
16.	7. Bankköltség	220	202
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	7	0
19.	9. Egyéb költség	44	210
20.	V. Egyéb ráfordítások	3 793	4 268
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	397 117	365 140

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: Generali Hazai Kötvény Alap
 Lajstrom száma: 1121-06
 Alapkezelő neve: Generali Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Unicredit Bank Zrt.

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

Tárgynap (T-nap):		2016.12.30
Saját tőke:		9 706 259 653

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		8 235 736	0,08%
Alapkezelői díj:	NE*1%;NE*0.5%		4 488 184	0,05%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		531 221	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		1 062 442	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		175 857	0,00%
Könyvvizsgálói díj:	951,468.- / év*		568 286	0,01%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		1 044 700	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.065, 0.1156% / év		365 046	0,00%
				0,00%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
			Kötelez. össz.:	8 235 736
				0,08%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	325 843 423	3,36%
EURO	EUR		208 331	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		313 431 785	3,23%
USA DOLLÁR	USD		12 203 307	0,13%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Egyéb követelés:				0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidó	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%

II/4. Ertékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	9 417 972 858	97,03%
II/4.1. Állampapírok (összes):					7 810 234 850	80,47%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					7 706 639 855	79,40%
	2018/C MÁK	HUF	40 160 000	42 017 601	0,43%	
	2019/A MÁK	HUF	346 200 000	406 252 891	4,19%	
	2019/C MÁK	HUF	300 000 000	310 706 400	3,20%	
	2020/A MÁK	HUF	808 520 000	1 007 175 790	10,38%	
	2020/BMÁK	HUF	177 880 000	195 271 861	2,01%	
	2021/B MÁK	HUF	925 190 000	964 236 719	9,93%	
	2022/A MÁK	HUF	1 205 990 000	1 569 887 835	16,17%	
	2023/A MÁK	HUF	200 000 000	248 195 600	2,56%	
	2024/B MÁK	HUF	801 000 000	832 029 138	8,57%	
	2025/B MÁK	HUF	531 220 000	650 887 929	6,71%	
	2028/A MÁK	HUF	345 750 000	464 750 581	4,79%	
	REPHUN 2023/11/22 - USD	USD	1 418 000	464 668 864	4,79%	
	2017/C MÁK	HUF	220 000	220 332	0,00%	
	2018/D MÁK	HUF	100 000 000	100 475 800	1,04%	
	2019/D MÁK	HUF	76 410 000	76 109 174	0,78%	
	2020/O MÁK	HUF	150 000 000	160 005 000	1,65%	
	2020/P MÁK	HUF	120 200 000	125 609 000	1,29%	
	2021/A MÁK	HUF	90 000 000	88 139 340	0,91%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					103 594 995	1,07%
	17/03/16 DKJ	HUF	620 000	619 921	0,01%	
	17/05/24 DKJ	HUF	103 000 000	102 975 074	1,06%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					1 040 391 613	10,72%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					924 913 503	9,53%
	DK 2018/01	HUF	150 000 000	156 520 800	1,61%	
	DK 2020/01	HUF	150 000 000	162 580 500	1,68%	
	MFB 1,875 04/16/18	HUF	300 000 000	309 686 700	3,19%	
	MFB 6,25 10/21/20	USD	200 000	65 578 569	0,68%	
	MOL 5.875 04/20/17	EUR	700 000	230 546 934	2,38%	
					0,00%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					115 478 110	1,19%
	ALTEO 2017/III	HUF	110 000 000	115 478 110	1,19%	
					0,00%	
II/4.3. Részvények (összes):					0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					0	0,00%
					0,00%	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					567 346 395	5,85%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					567 346 395	5,85%
	FJ17NF02	HUF	80 000 000	86 627 680	0,89%	
	FJ20NF01	HUF	132 640 000	167 079 711	1,72%	
	FJ18NV02	HUF	100 000 000	100 139 600	1,03%	
	UCJBV 20/A	HUF	207 180 000	213 499 404	2,20%	
					0,00%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				-29 320 892	-0,30%
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	-29 320 892	-0,30%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				-29 320 892	-0,30%
	HUF/EUR	S	700 000	-947 450	-0,01%
	HUF/USD	S	1 445 000	-28 373 442	-0,29%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
Eszk. össz.:				9 714 495 389	100,08%

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