

# **Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja**

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 Platinum Abszolút Alapok Alapja (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 Platinum Abszolút Alapok Alapja 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 könyvvizsgálataért 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, minősíteniük 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.

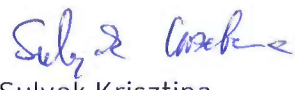
### Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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 felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2017. április 24.



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



Sulyok Krisztina  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 006660



**Éves jelentés  
2016.**

**GENERALI PLATINUM ABSZOLÚT  
ALAPOK ALAPJA**

# Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

(2016. október 31-ig Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap)

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó nevei, székhelyei:</b>	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.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	HU0000708813; névérték: 1,- Ft

## II. Vagyonkimutatás

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

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>612,496,722</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>614,378,510</b>	<b>HUF</b>	<b>100.31%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>139,220,998</b>	<b>HUF</b>	<b>22.73%</b>
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - EUR	7,052,713	HUF	1.15%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - HUF	131,965,254	HUF	21.55%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - TRY	51	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - USD	202,980	HUF	0.03%
<b>Állampapírok</b>	<b>375,964,034</b>	<b>HUF</b>	<b>61.38%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>375,964,034</i>	<i>HUF</i>	<i>61.38%</i>
16/02/17 DKJ	99,891,200	HUF	16.31%
16/04/13 DKJ	91,785,824	HUF	14.99%
16/06/08 DKJ	184,287,010	HUF	30.09%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>6,428,208</b>	<b>HUF</b>	<b>1.05%</b>
iShares Euro HY Corp BND ETF	6,428,208	HUF	1.05%
<b>Részvények</b>	<b>13,725,286</b>	<b>HUF</b>	<b>2.24%</b>
Pannergy	3,580,000	HUF	0.58%
Vestas Wind	10,145,286	HUF	1.66%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>79,162,313</b>	<b>HUF</b>	<b>12.92%</b>
ALTEO 2017/III	10,779,130	HUF	1.76%
DK 2016/01	20,842,980	HUF	3.40%
DK 2017/01	16,460,340	HUF	2.69%
Magnolia 03/29/49	31,079,863	HUF	5.07%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-122,329</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.02%</b>
EUR/HUF	10,530	HUF	0.00%
HUF/EUR	-54,483	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-78,376	HUF	-0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1,881,788</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.31%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-1,881,788</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.31%</b>
Alapkezelési díj	-907,996	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-79,137	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-39,819	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-79,637	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,851	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-504,715	HUF	-0.08%
Letétkezelési díj	-73,357	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-21,276	HUF	0.00%



Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,766,813,949</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1,768,305,760</b>	<b>HUF</b>	<b>100.08%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>106,936,258</b>	<b>HUF</b>	<b>6.05%</b>
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - DKK - Unicredit	12,950	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - EUR - Unicredit	52,698,134	HUF	2.98%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - GBP - Unicredit	3,504	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - HUF - Unicredit	53,938,804	HUF	3.05%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - TRY - Unicredit	43	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - USD - Unicredit	282,823	HUF	0.02%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</b>	<b>1,643,720,109</b>	<b>HUF</b>	<b>93.04%</b>
Citadella Származtatott Befektetési Alap	193,858,152	HUF	10.97%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	44,190,981	HUF	2.50%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	100,047,765	HUF	5.66%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	7,948,686	HUF	0.45%
Generali Cash Pénzpiaci Alap B	682,408,906	HUF	38.62%
Generali Cash Pénzpiaci Alap B	337,988,419	HUF	19.13%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap	92,251,682	HUF	5.22%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	152,709,554	HUF	8.64%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	32,315,964	HUF	1.83%
<b>Részvények</b>	<b>6,972,000</b>	<b>HUF</b>	<b>0.39%</b>
Mtelekom	6,972,000	HUF	0.39%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>10,498,010</b>	<b>HUF</b>	<b>0.59%</b>
ALTEO 2017/III	10,498,010	HUF	0.59%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>179,383</b>	<b>HUF</b>	<b>0.01%</b>
HUF/EUR	10,072	HUF	0.00%
HUF/EUR	164,295	HUF	0.01%
HUF/EUR	5,016	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1,491,811</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.08%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-1,491,811</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.08%</b>
Alapkezelési díj	-524,454	HUF	-0.03%
Befektetési alapok különadója	-27,477	HUF	0.00%
Felügyeleti díj	-56,053	HUF	0.00%
Forgalmazói díj	-112,107	HUF	-0.01%
Kezelési díj visszatérítés	62,109	HUF	0.00%
Könyvelési díj	-175,856	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,219	HUF	-0.03%
Letétkezelési díj	-153,754	HUF	-0.01%

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

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

2 675 265 552 db

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

0.660426 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
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>455,126,347</b>	<b>74.08%</b>	<b>10,498,010</b>	<b>0.59%</b>
Állampapírok	375,964,034	61.19%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	79,162,313	12.88%	10,498,010	0.59%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>20,153,494</b>	<b>3.28%</b>	<b>6,972,000</b>	<b>0.39%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	6,428,208	1.05%	0	0.00%
Részvények	13,725,286	2.23%	6,972,000	0.39%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>1,643,720,109</b>	<b>92.95%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	0	0.00%	1,643,720,109	92.95%
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>139,220,998</b>	<b>22.66%</b>	<b>106,936,258</b>	<b>6.05%</b>
Deviza fedezeti ügyletek	-122,329	-0.02%	179,383	0.01%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>614,378,510</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,768,305,760</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1,881,788</b>		<b>-1,491,811</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>612,496,722</b>		<b>1,766,813,949</b>	

2016. november elsejei hatállyal változott az Alap befektetési politikája. Az Alap 2016. november 1-jétől a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014.(III.14.) Korm. rendelet 21. §-ban foglaltak szerinti befektetési alapba fektető értékpapír befektetési alapnak minősül.

#### V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Adatok E Ft-ban	
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>16,459</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>23,534</b>
1. Értékpapírok kamatbevétele	7,797
2. Bankbetét kamata	82
3. Árfolyamnyereség	13,137
4. Osztalékbevétele	636
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	1,882
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>7,075</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>11,420</b>
1. Alapkezelői díj	8,546
2. Letétkezelői díj	486
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	160
5. Főforgalmazói díj	321
6. Könyvvizsgálói díj	844
7. Bankköltség	166
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711
9. Fordítás költsége	0
10. Egyéb költség	186
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>245</b>
<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>4,794</b>

## 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
<b>Induló tőke</b>	<b>2,675,265</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,888,175
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,212,910
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>-908,658</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-639,465
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	3,568
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	179
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-277,734
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	4,794

	2015 Adatok E Ft-ban	2016 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>614,451</b>	<b>1,768,079</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Értékpapírok</b>	<b>475,281</b>	<b>1,661,143</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	17,357	1,647,512
2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	79,156	10,063
3. Diszkont kincstárjegy	373,807	0
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	4,961	3,568
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalék ből	2,257	31
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	2,704	3,537
<b>Pénzeszközök</b>	<b>139,170</b>	<b>106,936</b>
1. Folyószámla	139,170	106,936
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>-146</b>	<b>179</b>

## VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2013.12.31	552,915,800 Ft	0.620346 Ft
2014.12.31	608,787,322 Ft	0.656004 Ft
2015.12.31	612,496,722 Ft	0.656609 Ft
2016.12.30	1,766,813,949 Ft	0.660426 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/EUR	Eladás	79,000	312.42	-44,204	24,639,310	2015.09.16	2016.03.11	311.89
EUR/HUF	Vétel	39,000	312.42	10,530	12,153,180	2015.10.20	2016.03.11	311.62
HUF/EUR	Eladás	95,000	312.42	26,828	29,761,600	2015.11.17	2016.03.11	313.28

2016.02.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	79,000	310.75	39,920	24,639,310	2015.09.16	2016.03.11	311.89
EUR/HUF	Vétel	39,000	310.75	10,530	18,258,680	2015.10.20	2016.03.11	311.62
HUF/EUR	Eladás	95,000	310.75	226,803	29,761,600	2015.11.17	2016.03.11	313.28
HUF/USD	Vétel	60,000	284.70	-199,182	16,902,000	2016.02.24	2016.04.14	281.70

2016.03.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	60,000	276.62	297,426	16,902,000	2016.02.24	2016.04.14	281.70
HUF/USD	Eladás	60,000	276.62	483,342	17,088,000	2016.03.03	2016.04.14	284.80
HUF/DKK	Eladás	440,000	42.16	-300,080	18,258,680	2016.03.03	2016.04.11	41.50
HUF/EUR	Eladás	40,000	314.16	-176,028	12,397,600	2016.03.03	2016.04.14	309.94
USD/HUF	Vétel	120,000	276.62	-671,616	33,880,800	2016.03.07	2016.04.14	282.34
HUF/EUR	Eladás	114,000	314.16	-397,598	35,599,920	2016.03.10	2016.09.09	312.28
HUF/EUR	Eladás	21,000	314.16	-76,043	6,525,120	2016.03.10	2016.04.14	310.72
DKK/HUF	Vétel	220,000	42.16	94,622	9,184,780	2016.03.21	2016.04.11	41.75
EUR/HUF	Vétel	96,000	314.16	205,172	30,102,720	2016.03.22	2016.09.09	313.57

2016.04.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	114,000	311.76	-113,886	35,599,920	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	311.76	169,604	30,102,720	2016.03.22	2016.09.09	313.57
HUF/DKK	Eladás	440,000	41.89	15,114	18,470,320	2016.04.11	2016.05.11	41.98
HUF/EUR	Eladás	61,000	311.76	-19,605	19,006,990	2016.04.13	2016.05.11	311.59
DKK/HUF	Vétel	220,000	41.89	-123,840	9,161,460	2016.04.21	2016.05.11	41.64

2016.05.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	114,000	314.20	-319,474	35,599,920	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	314.20	140,759	30,102,720	2016.03.22	2016.09.09	313.57
HUF/DKK	Eladás	200,000	42.25	-43,560	8,411,000	2016.05.06	2016.06.16	42.06
HUF/DKK	Eladás	220,000	42.25	27,280	9,327,340	2016.05.09	2016.06.16	42.40
HUF/EUR	Eladás	61,000	314.20	51,795	19,229,640	2016.05.09	2016.06.16	315.24

2016.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	114,000	316.16	-533,748	35,599,920	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	316.16	325,958	30,102,720	2016.03.22	2016.09.09	313.57
HUF/EUR	Eladás	61,000	316.16	-128,222	19,177,790	2016.06.15	2016.07.28	314.39
HUF/DKK	Eladás	420,000	42.50	-120,498	17,746,680	2016.06.15	2016.07.27	42.25
HUF/USD	Eladás	45,000	284.29	109,175	12,905,100	2016.06.24	2016.07.15	286.78
USD/HUF	Vétel	45,000	284.29	-48,751	12,844,350	2016.06.24	2016.07.15	285.43

2016.07.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	114,000	312.38	-65,276	35,599,920	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	312.38	-68,688	30,102,720	2016.03.22	2016.09.09	313.57
HUF/DKK	Eladás	420,000	41.99	-15,177	17,640,000	2016.07.25	2016.08.31	42.00
HUF/EUR	Eladás	61,000	312.38	42,450	19,121,060	2016.07.26	2016.09.01	313.46

2016.08.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	114,000	309.92	258,985	35,599,920	2016.03.10	2016.09.09	312.28
EUR/HUF	Vétel	96,000	309.92	-341,894	30,102,720	2016.03.22	2016.09.09	313.57
HUF/EUR	Eladás	61,000	309.92	203,702	19,121,060	2016.07.26	2016.09.01	313.46
HUF/DKK	Eladás	210,000	41.63	-26,901	8,724,450	2016.08.30	2016.10.13	41.55
EUR/HUF	Vétel	61,000	309.92	50,612	18,855,100	2016.08.30	2016.09.01	309.10
HUF/EUR	Eladás	61,000	309.92	-46,439	18,878,280	2016.08.30	2016.10.13	309.48

2016.09.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/DKK	Eladás	210,000	41.47	11,655	8,724,450	2016.08.30	2016.10.13	41.55
HUF/EUR	Eladás	61,000	309.15	10,943	18,878,280	2016.08.30	2016.10.13	309.48
HUF/EUR	Eladás	18,000	309.15	-6,163	5,566,680	2016.09.07	2016.11.10	309.26

2016.10.28

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	18,000	309.20	-788	5,566,680	2016.09.07	2016.11.10	309.26
EUR/HUF	Vétel	18,000	309.20	-2,090	5,569,560	2016.10.26	2016.11.10	309.42

2016.11.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	80,000	310.99	-8,960	24,897,600	2016.11.29	2017.01.13	311.22
HUF/EUR	Eladás	55,000	310.99	-7,931	17,114,900	2016.11.30	2017.01.12	311.18

2016.12.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	80,000	311.02	10,072	24,897,600	2016.11.29	2017.01.13	311.22
HUF/EUR	Eladás	55,000	311.02	5,016	17,114,900	2016.11.30	2017.01.12	311.18
HUF/EUR	Eladás	50,000	311.02	164,295	15,721,000	2016.12.08	2017.01.18	314.42

## 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 cégképviseleti 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 közvetítőkkel 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, Andrásy 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 célja, hogy pénzügyi, hazai és nemzetközi kötvény, regionális és globális részvény, valamint abszolút hozamú és származtatott termékekbe fektető kollektív befektetési formákon történő befektetéseken keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiac teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek, abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követve. A mérsékelt kockázatot szem előtt tartva az Alap az aktuális tőkepiaci kilátásoknak megfelelően aktívan alakítja tőkéjét különböző eszközosztályok és devizák között.

Az Alap a Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokon kívül más alapkezelők által kezelt alapokba is befektethet. Az Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek legalább 80%-át kollektív befektetési értékpapírokba kívánja befektetni, azonban a hazai és külföldi részvények, valamint az ezekbe a termékekbe fektető kollektív befektetési formák kitétsége az Alap eszközeinek a 30%-át nem haladhatja meg.

Az Alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet 21. §-ban foglaltak szerinti befektetési alapba fektető értékpapír befektetési alapnak minősül.

### Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, azonban a részvény hányadot 0% és 30% között korlátozza. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % RMAX.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. A mindenkori tőkepiaci folyamatok figyelembevételével az Alap kötvény és részvénykitétsége, valamint az Alap által felvett származtatott pozíciók nagysága és iránya (a befektetési politika keretein belül) folyamatosan változik, melynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a referenciaindex teljesítményétől.

## 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 csúcsokat 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 részvénytőzsiákon, 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 eszközosztály 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 kockázattalálási 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 világpiacon 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 kiváráásra 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 világpiacon 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 hullámozó teljesítményét a negyedik negyedév során impozáns emelkedéssel feleltették a globális részvénytőzsiák. Novemberben elnökválasztást tartottak az Egyesült Államokban, amelyet nagy meglepetésre Donald Trump, republikánus jelölt nyert meg. Trump győzelme után a globális részvénytőzsiák 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 lemondására inkább felüdülést, mintsem riadalmat hozott a befektetők számára. Hosszú tárgyalássorozatát követően az OPEC országoknak sikerült megállapodni a kitermelési kvóták csökkentéséről. A fejlemények hatására az olaj világpiacon árfolyama az 50 dolláros szint fölé emelkedett. Az előrejelző 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

képeket, 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

- alap nevének változása Generali Greenergy Abszolút Hozam Alapról Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja névre
- alap befektetési politikájának változása
- alap kockázati körének változása
- díjak és költségek változása

**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 6-os (nagyon magas kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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



## **XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás**

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

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

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

## **XIII. Mellékletek**

- 1. számú melléklet: Az Alap 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.

# Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

## 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.

**1. számú melléklet:**

**Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Mérlege**

## Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>02.</b>	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>07.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	<b>614 451</b>	<b>1 768 079</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	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
<b>13.</b>	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	<b>475 281</b>	<b>1 661 143</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	17 357	1 647 512
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	79 156	10 063
16.	3. Diszkontkincstárjegy	373 807	0
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	4 961	3 568
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	2 257	31
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	2 704	3 537
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>139 170</b>	<b>106 936</b>
23.	1. Folyószámla	139 170	106 936
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>26.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>29.</b>	<b>D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	<b>-146</b>	<b>179</b>
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-146	179
<b>31.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	<b>614 305</b>	<b>1 768 258</b>

## Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)</b>	<b>612 447</b>	<b>1 766 607</b>
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	932 818	2 675 265
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 161 875	3 888 175
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-229 057	-1 212 910
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-320 371	-908 658
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-47 452	-639 465
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	4 961	3 568
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	-146	179
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-282 107	-277 734
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	4 373	4 794
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44-45. sor)</b>	<b>1 858</b>	<b>1 651</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	1 858	1 651
46.	1. Szállítók	1 778	1 614
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	80	37
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>49.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)</b>	<b>614 305</b>	<b>1 768 258</b>

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 Platinum Abszolút Alapok Alapja

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>40 738</b>	<b>23 534</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	12 053	7 797
03.	2. Bankbetét kamata	170	82
04.	3. Árfolyamnyereség	26 586	13 137
05.	4. Osztalékbevétele	707	636
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	1 222	1 882
<b>07.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>22 488</b>	<b>7 075</b>
<b>08.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>09.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>13 578</b>	<b>11 420</b>
10.	1. Alapkezelői díj	10 450	8 546
11.	2. Letétkezelői díj	324	486
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	150	160
14.	5. Főforgalmazói díj	299	321
15.	6. Könyvvizsgálói díj	845	844
16.	7. Bankköltség	751	166
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	7	0
19.	10. Egyéb költség	41	186
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>299</b>	<b>245</b>
<b>21.</b>	<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>4 373</b>	<b>4 794</b>

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 Platinum Abszolút Alapok Alapja  
Lajstrom száma: 1111-404  
Alapkezelő neve: Generali Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő neve: Unicredit Bank Zrt.

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

Tárgynap (T-nap):		2016.12.30
Saját tőke:		1 766 813 949

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Erték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		1 491 811	0,08%
Alapkezelői díj:	NE*1,75%		524 454	0,03%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		56 053	0,00%
Forgalmazói díj	0,05%		112 107	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		175 856	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	844,202.- / év*		504 219	0,03%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		27 477	0,00%
Letétkezelői díj:	NE*0.065, 0.1156% / év		153 754	0,01%
Egyéb díj: Külsős AK díjkezdvezmény			-62 109	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%
		<b>Kötelez. össz.:</b>	<b>1 491 811</b>	<b>0,08%</b>
II. Eszközök			Összeg/Erték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	106 936 258	6,05%
ANGOL FONT	GBP		3 504	0,00%
DÁN KORONA	DKK		12 950	0,00%
EURO	EUR		52 698 134	2,98%
MAGYAR FORINT	HUF		53 938 804	3,05%
TÖRÖK LIRA	TRY		43	0,00%
USA DOLLAR	USD		282 823	0,02%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések			0	0,00%
Osztalék			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				0,00%
				0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	1 661 190 119	94,02%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>					<b>10 498 010</b>	<b>0,59%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>10 498 010</b>	<b>0,59%</b>
	ALTEO 2017/III	HUF	10 000 000	10 498 010	10 498 010	0,59%
						0,00%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>					<b>6 972 000</b>	<b>0,39%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>6 972 000</b>	<b>0,39%</b>
	MTelekom (MATÁV)	HUF	14 000	6 972 000	6 972 000	0,39%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>					<b>1 643 720 109</b>	<b>93,03%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>1 643 720 109</b>	<b>93,03%</b>
	Concorde Citadella Szárm. Bef. Alap	HUF	92 815 671	193 858 152	193 858 152	10,97%
	Concorde Columbus Származtatott Bef.	HUF	8 006 470	15 279 611	15 279 611	0,86%
	Concorde Columbus Származtatott Bef.	HUF	15 149 473	28 911 370	28 911 370	1,64%
	Erste Ingatlanbefektetési Alap	HUF	43 423 509	100 047 765	100 047 765	5,66%
	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi R.	HUF	8 155 844	7 948 686	7 948 686	0,45%
	Generali Cash Pénzpiaci Alap B	HUF	279 391 237	682 408 906	682 408 906	38,62%
	Generali Cash Pénzpiaci Alap B	HUF	138 378 913	337 988 419	337 988 419	19,13%

	Generali IPO A	HUF	67 060 285	92 251 682	5,22%
	Generali Spirit Abszolút Származtatott A	HUF	119 434 784	152 709 554	8,64%
	Generali Triumph Euró befektetési jegy	EUR	9 936 231	32 315 964	1,83%
					0,00%
II/4.5.3.	Külföldi befektetési jegyek (összes)			0	0,00%
					0,00%
					0,00%

<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>179 383</b>	<b>0</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	<b>179 383</b>	<b>0,01%</b>
<b>II./5.1.1. Futures (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0
					0
<b>II./5.1.2. Forward (összes):</b>				<b>179 383</b>	<b>0,01%</b>
	HUF/EUR	S	50 000	164 295	0,01%
	HUF/EUR	S	80 000	10 072	0,00%
	HUF/EUR	S	55 000	5 016	0,00%
<b>II.5.2. Opció</b>	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>Eszk. össz.:</b>				<b>1 768 305 760</b>	<b>100,08%</b>

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