

# **Sberbank Pénzpiaci Befektetési 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 Sberbank Pénzpiaci Befektetési 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 Sberbank Pénzpiaci Befektetési 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb kérdések

Az Alap 2015. évi számviteli információit más könyvvizsgáló auditálta, aki azokról 2016. április 28-án korlátozás nélküli véleményt bocsátott ki.

### 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen 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, lényegesen 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 szereznünk arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen 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.



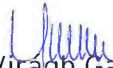
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Generali Alapkezelő Zrt.-nek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára 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, minősítenünk 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



Virágh Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés  
2016.**

**SBERBANK PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI  
ALAP**

# Sberbank Pénzpiaci Befektetési 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:                                        | Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)    |
| Forgalmazó neve, székhelye:                                         | Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)    |
| Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke: | HU0000703285; névérték: 1,- Ft                                         |

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2016.01.04-re és 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Az Alap kezelését a Generali Alapkezelő Zrt. 2016.01.01-jén vette át, azt megelőzően az Alap kezelője a Budapest Alapkezelő Zrt. volt.

### Vonatkozási dátum

2016.01.04

### Megnevezés

|                                           | Eszközérték          | Deviza     | Arány          |
|-------------------------------------------|----------------------|------------|----------------|
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                  | <b>1,049,287,032</b> | <b>HUF</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>                      | <b>1,049,432,825</b> | <b>HUF</b> | <b>100.01%</b> |
| <b>Pénzpiaci eszközök</b>                 | <b>1,049,432,825</b> | <b>HUF</b> | <b>100.01%</b> |
| Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap - HUF | 1,049,432,825        | HUF        | 100.01%        |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                    | <b>-145,793</b>      | <b>HUF</b> | <b>-0.01%</b>  |
| <b>Díjak</b>                              | <b>-145,793</b>      | <b>HUF</b> | <b>-0.01%</b>  |
| Alapkezelési díj                          | -114,692             | HUF        | -0.01%         |
| Befektetési alapok különadója             | -5,734               | HUF        | 0.00%          |
| Felügyeleti díj                           | -2,867               | HUF        | 0.00%          |
| Könyvelési díj                            | -7,772               | HUF        | 0.00%          |
| Könyvvizsgálói díj                        | -5,552               | HUF        | 0.00%          |
| Letétkezelési díj                         | -9,176               | HUF        | 0.00%          |

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

|                                           |                    |            |                |
|-------------------------------------------|--------------------|------------|----------------|
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                  | <b>677,533,690</b> | <b>HUF</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>                      | <b>678,470,343</b> | <b>HUF</b> | <b>100.14%</b> |
| <b>Pénzpiaci eszközök</b>                 | <b>3,600,004</b>   | <b>HUF</b> | <b>0.53%</b>   |
| Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap - HUF | 3,600,004          | HUF        | 0.53%          |
| <b>Lekötött betét</b>                     | <b>140,066,189</b> | <b>HUF</b> | <b>20.67%</b>  |
| HUF betét                                 | 140,066,189        | HUF        | 20.67%         |
| <b>Állampapírok</b>                       | <b>534,804,150</b> | <b>HUF</b> | <b>78.93%</b>  |
| Diszkont kincstárjegy                     | 534,804,150        | HUF        | 78.93%         |
| 17/03/16 DKJ                              | 159,979,680        | HUF        | 23.61%         |
| 17/05/24 DKJ                              | 194,952,810        | HUF        | 28.77%         |
| 17/09/13 DKJ                              | 179,871,660        | HUF        | 26.55%         |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                    | <b>-936,653</b>    | <b>HUF</b> | <b>-0.14%</b>  |
| <b>Díjak</b>                              | <b>-936,653</b>    | <b>HUF</b> | <b>-0.14%</b>  |
| Alapkezelési díj                          | -282,075           | HUF        | -0.04%         |
| Befektetési alapok különadója             | -86,788            | HUF        | -0.01%         |
| Felügyeleti díj                           | -43,388            | HUF        | -0.01%         |
| Könyvelési díj                            | -175,847           | HUF        | -0.03%         |
| Könyvvizsgálói díj                        | -303,420           | HUF        | -0.04%         |
| Letétkezelési díj                         | -45,135            | 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:

409 491 317 db

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

1.654574 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2016.01.04-re és 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Az Alap kezelését a Generali Alapkezelő Zrt. 2016.01.01-jén vette át, azt megelőzően az Alap kezelője a Budapest Alapkezelő Zrt. volt.

| Megnevezés                                    | 2016.01.04           |                | 2016.12.30         |                |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------|--------------------|----------------|
|                                               | Érték (Ft)           | Arány          | Érték (Ft)         | Arány          |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok       | 0                    | 0.00%          | 534,804,150        | 78.82%         |
| Állampapírok                                  | 0                    | 0.00%          | 534,804,150        | 78.82%         |
| Jelzáloglevelek                               | 0                    | 0.00%          | 0                  | 0.00%          |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0                    | 0.00%          | 0                  | 0.00%          |
| Pénzpiaci eszközök, lekötött betét            | 1,049,432,825        | 100.00%        | 143,666,193        | 21.18%         |
| Követelések                                   | 0                    | 0.00%          | 0                  | 0.00%          |
| <b>ESZKÖZÖK</b>                               | <b>1,049,432,825</b> | <b>100.00%</b> | <b>678,470,343</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                        | <b>-145,793</b>      |                | <b>-936,653</b>    |                |
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                      | <b>1,049,287,032</b> |                | <b>677,533,690</b> |                |



## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

| Adatok E Ft-ban                              |               |
|----------------------------------------------|---------------|
| <b>Befektetésekből származó jövedelem</b>    | <b>6,645</b>  |
| <b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>       | <b>6,656</b>  |
| 1. Értékpapírok kamatbevétele                | 4,212         |
| 2. Bankbetét kamata                          | 2,420         |
| 3. Árfolyamnyereség                          | 24            |
| 4. Osztalékbevétele                          | 0             |
| 5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége | 0             |
| <b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>   | <b>11</b>     |
| <b>Egyéb bevételek</b>                       | <b>0</b>      |
| <b>Működési költségek</b>                    | <b>7,801</b>  |
| 1. Alapkezelői díj                           | 5,668         |
| 2. Letétkezelői díj                          | 652           |
| 3. Bizományosi díj                           | 0             |
| 4. Felügyeleti díj                           | 204           |
| 5. Főforgalmazói díj                         | 0             |
| 6. Könyvvizsgálati díj                       | 508           |
| 7. Bankköltség                               | 0             |
| 8. Igénybevett számviteli szolgáltatás       | 711           |
| 9. Fordítás költsége                         | 0             |
| 10. Egyéb költség                            | 58            |
| <b>V. Egyéb ráfordítások</b>                 | <b>407</b>    |
| <b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>       | <b>0</b>      |
| <b>Nettó jövedelem</b>                       | <b>-1,563</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>409,491</b> |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                     | 22,470,587     |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                  | -22,061,096    |
| <b>Tőkeváltozás</b>                                             | <b>268,048</b> |
| 1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet | -166,180       |
| 2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből          | 1,207          |
| 3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka                  | 0              |
| 4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből                         | 434,584        |
| 5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből                          | -1,563         |

|                                                                  | 2015<br>Adatok E Ft-ban | 2016<br>Adatok E Ft-ban |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>FORGÓESZKÖZÖK</b>                                             | <b>1,048,118</b>        | <b>678,404</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>0</b>                | <b>534,804</b>          |
| 1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok                | 0                       | 0                       |
| 2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok                   | 0                       | 0                       |
| 3. Jegybanki kötvény                                             | 0                       | 0                       |
| 4. Diszkontkincstárjegy                                          | 0                       | 533,597                 |
| 5. Magyar államkötvény                                           | 0                       | 0                       |
| 6. Jelzáloglevél                                                 | 0                       | 0                       |
| 7. Értékpapírok értékkülönbözete                                 | 0                       | 1,207                   |
| a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból           | 0                       | 662                     |
| b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete                           | 0                       | 545                     |
| <b>Pénzeszközök</b>                                              | <b>1,048,118</b>        | <b>143,600</b>          |
| 1. Folyószámla                                                   | 1,048,118               | 3,600                   |
| 2. Lekötött betét                                                | 0                       | 140,000                 |
| 3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | 0                       | 0                       |
| <b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE</b>             | <b>0</b>                | <b>0</b>                |

## VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Az Alap kezelését a Generali Alapkezelő Zrt. 2016.01.01-jén vette át, azt megelőzően az Alap alapkezelője a Budapest Alapkezelő Zrt. volt.

| Dátum      | Nettó eszközérték | Egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|-------------------|-----------------------------------|
| 2016.12.30 | 677,533,690 Ft    | 1.654574 Ft                       |

## VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyletet nem kötött.

## 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 változásinak 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, Andrássy 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 kialakításakor a nagyon alacsony kockázatú befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba, valamint bankbetétekben helyezi el tőkéjét.

### 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.

Az Alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az Alap döntően a magyar állam által garantált denominációtól függetlenül éven belüli lejáratú állampapírokba, illetve bankbetétbe helyezi el tőkéjét. Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű portfólió kialakítása során az Alapkezelő aktív befektetési politikát 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 tőkepiaci indexek teljesítményétől.

## **A befektetési politikára ható tényezők bemutatása**

Mozgalmas évkezdet után 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 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 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 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 kedvezőbbben 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 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 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. május 1. – kezelési szabályzat módosulása

- Alapkezelési díj éves szinten 1%-ról 0,5%-ra csökkent
- jogszabály-módosítás átvezetése az adózásra vonatkozó fejezetben, amely átvezetés nem érinti
- a befektetési alap befektetési politikáját, kockázati jellegét
- piaci adatok és beszámoló adatainak frissítése az Alapkezelő, Letétkezelő és Forgalmazó
- vonatkozásában
- frissültek az Alap hozamadatai

**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<br>javadalmazás | Változó<br>javadalmazás | Kedvezményezettek<br>száma | Kifizetett<br>nyereségrészesedés |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| Alapkezelő munkatársai összesen                                                                                     | 174,504,120 Ft            | 49,930,822 Ft           | 24                         | 0 Ft                             |
| Ügyvezetők és azon munkavállalók,<br>akik az Alap kockázati profiljára<br>tevékenységük során hatást<br>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 1-es (a legalacsonyabb 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.

## Sberbank Pénzpiaci Befektetési 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.

**1. számú melléklet:**

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



## Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám   | A tétel megnevezése                                              | Előző év<br>2015.12.31 | Tárgyév<br>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.+23. sor)</b>                        | <b>1 048 118</b>       | <b>678 404</b>        |
| <b>08.</b> | <b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>                               | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 09.        | 1. Egyéb 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                     |
| <b>13.</b> | <b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-22. sor)</b>                             | <b>0</b>               | <b>534 804</b>        |
| 14.        | 1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok                | 0                      | 0                     |
| 15.        | 2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok                   | 0                      | 0                     |
| 16.        | 3. Jegybanki kötvény                                             | 0                      | 0                     |
| 17.        | 4. Diszkontkincstárjegy                                          | 0                      | 533 597               |
| 18.        | 5. Magyar államkötvény                                           | 0                      | 0                     |
| 19.        | 6. Jelzáloglevél                                                 | 0                      | 0                     |
| 20.        | 7. Értékpapírok értékkülönbözete                                 | 0                      | 1 207                 |
| 21.        | a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból           | 0                      | 662                   |
| 22.        | b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete                           | 0                      | 545                   |
| <b>23.</b> | <b>III. PÉNZESZKÖZÖK (24-26. sor)</b>                            | <b>1 048 118</b>       | <b>143 600</b>        |
| 24.        | 1. Folyószámla                                                   | 1 048 118              | 3 600                 |
| 25.        | 2. Lekötött betét                                                | 0                      | 140 000               |
| 26.        | 3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | 0                      | 0                     |
| <b>27.</b> | <b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (28-29. sor)</b>               | <b>1 227</b>           | <b>98</b>             |
| 28.        | 1. Aktív időbeli elhatárolások                                   | 1 227                  | 98                    |
| 29.        | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése                     | 0                      | 0                     |
| <b>30.</b> | <b>D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (31. sor)</b>         | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 31.        | 1. Származékos ügyletek értékelési különbözete                   | 0                      | 0                     |
| <b>32.</b> | <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+27+30. sor)</b>            | <b>1 049 345</b>       | <b>678 502</b>        |

## Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám   | A tétel megnevezése                                                    | Előző év<br>2015.12.31 | Tárgyév<br>2016.12.31 |
|------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| a          | b                                                                      | c                      | d                     |
| <b>33.</b> | <b>E) SAJÁT TŐKE (34.+37. sor)</b>                                     | <b>1 049 345</b>       | <b>677 539</b>        |
| 34.        | I. Induló tőke (35.+36. sor)                                           | 634 040                | 409 491               |
| 35.        | 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 22 383 493             | 22 470 587            |
| 36.        | 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                         | -21 749 453            | -22 061 096           |
| 37.        | II. Tőkeváltozás (38-42. sor)                                          | 415 305                | 268 048               |
| 38.        | 1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet        | -19 279                | -166 180              |
| 39.        | 2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből                 | 0                      | 1 207                 |
| 40.        | 3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka                           | 0                      | 0                     |
| 41.        | 4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből                                | 425 619                | 434 584               |
| 42.        | 5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből                                 | 8 965                  | -1 563                |
| <b>43.</b> | <b>F) Céltartalékok</b>                                                | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| <b>44.</b> | <b>G) Kötelezettségek (45-48. sor)</b>                                 | <b>0</b>               | <b>963</b>            |
| 45.        | I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                      | 0                     |
| 46.        | II. Rövid lejáratú kötelezettségek (47. sor)                           | 0                      | 963                   |
| 47.        | 1. Szállítók                                                           | 0                      | 876                   |
| 48.        | 2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                | 0                      | 87                    |
| 49.        | III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                      | 0                     |
| <b>50.</b> | <b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>                                | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| <b>51.</b> | <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (33+43+44+49. sor)</b>                | <b>1 049 345</b>       | <b>678 502</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**

## Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

| Sor-szám   | A tétel megnevezése                        | Előző év<br>2015.12.31 | Tárgyév<br>2016.12.31 |
|------------|--------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| a          | b                                          | c                      | d                     |
| <b>01.</b> | <b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>     | <b>22 121</b>          | <b>6 656</b>          |
| 02.        | 1. Értékpapírok kamatbevétele              | 0                      | 4 212                 |
| 03.        | 2. Bankbetét kamata                        | 22 121                 | 2 420                 |
| 04.        | 3. Árfolyamnyereség                        | 0                      | 24                    |
| 05.        | 4. Osztalékbevétele                        | 0                      | 0                     |
| 06.        | 5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége | 0                      | 0                     |
| <b>07.</b> | <b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b> | <b>0</b>               | <b>11</b>             |
| <b>08.</b> | <b>III. Egyéb bevételek</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| <b>09.</b> | <b>IV. Működési költségek</b>              | <b>12 616</b>          | <b>7 801</b>          |
| 10.        | 1. Alapkezelői díj                         | 3 640                  | 5 668                 |
| 11.        | 2. Letétkezelői díj                        | 866                    | 652                   |
| 12.        | 3. Bizományosi díj                         | 0                      | 0                     |
| 13.        | 4. Felügyeleti díj                         | 270                    | 204                   |
| 14.        | 5. Főforgalmazói díj                       | 7 179                  | 0                     |
| 15.        | 6. Könyvvizsgálati díj                     | 661                    | 508                   |
| 16.        | 7. Bankköltség                             | 0                      | 0                     |
| 17.        | 8. Igénybevett számviteli szolgáltatás     | 0                      | 711                   |
| 18.        | 9. Fordítás költségei                      | 0                      | 0                     |
| 19.        | 10. Egyéb költség                          | 0                      | 58                    |
| <b>20.</b> | <b>V. Egyéb ráfordítások</b>               | <b>540</b>             | <b>407</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>8 965</b>           | <b>-1 563</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: Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap  
Lajstrom száma: 1111-142  
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:       |  | 677 533 690 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| A tárgynapi nettó eszközérték megnevezése:     |  |  |                      |           |        |
|------------------------------------------------|--|--|----------------------|-----------|--------|
| I. Kötelezettségek                             |  |  | Összeg/Érték         |           |        |
| I/1. Hitelállomány (összes):                   |  |  | Hitelező             | Futamidő  | 00,00% |
|                                                |  |  |                      |           | 00,00% |
|                                                |  |  |                      |           | 00,00% |
|                                                |  |  |                      |           | 00,00% |
| I/2. Költségek (összes):                       |  |  | Számítási alap       |           | 0,14%  |
| Alapkezelői díj:                               |  |  | NE*0.5%              |           | 0,04%  |
| Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)  |  |  | 0.025% / év          |           | 0,01%  |
| Számviteli szolgáltatás díja                   |  |  | 711,200 HUF          |           | 0,03%  |
| Könyvvizsgálói díj:                            |  |  | 508,000.- / év*      |           | 0,04%  |
| Egyéb díj: Különadó                            |  |  | 0,05%                |           | 0,01%  |
| Letétkezelői díj:                              |  |  | NE*0.08% / év        |           | 0,01%  |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |
| I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):            |  |  |                      |           | 00,00% |
| Értékpapír vételből származó kötelezettségek:  |  |  |                      |           | 00,00% |
| Egyéb kötelezettségek:                         |  |  |                      |           | 00,00% |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |
|                                                |  |  | Kötelez. össz.:      |           | 0,14%  |
|                                                |  |  | 936 653              |           |        |
| II. Eszközök                                   |  |  | Összeg/Érték         |           |        |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes):          |  |  | Névértéken           |           | 0,53%  |
| MAGYAR FORINT                                  |  |  | HUF                  |           | 0,53%  |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |
| II/2. Egyéb követelés (összes):                |  |  |                      |           | 00,00% |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |
| Értékpapír eladásból származó követelések:     |  |  |                      |           | 0,00%  |
| Osztalék                                       |  |  | HUF                  |           | 0,00%  |
| Egyéb követelés:                               |  |  |                      |           | 0,00%  |
| II/3. Lекötött bankbetétek                     |  |  | Bank                 | Futamidő  | 20,67% |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):            |  |  |                      |           | 20,67% |
|                                                |  |  | Bankbetét            | Sberbank  | 20,67% |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): |  |  |                      |           | 00,00% |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |
| II/4. Értékpapírok:                            |  |  | Megnev.              | Devizanem |        |
| II/4.1. Állampapírok (összes):                 |  |  | Névérték/darabszám * |           | 78,93% |
| II/4.1.1. Kötvények (összes):                  |  |  |                      |           | 78,93% |
|                                                |  |  |                      |           | 00,00% |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |
|                                                |  |  |                      |           | 0,00%  |

|                                                              |              |     |             |        |
|--------------------------------------------------------------|--------------|-----|-------------|--------|
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):                           |              |     | 534 804 150 | 78,93% |
|                                                              | 17/03/16 DKJ | HUF | 160 000 000 | 23,61% |
|                                                              | 17/05/24 DKJ | HUF | 195 000 000 | 28,77% |
|                                                              | 17/09/13 DKJ | HUF | 180 000 000 | 26,55% |
|                                                              |              |     |             | 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.: |              |     | 0           | 0,00%  |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):                      |              |     | 0           | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):                       |              |     | 0           | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
| II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):                           |              |     | 0           | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
| II/4.3. Részvények (összes):                                 |              |     | 0           | 0,00%  |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):                      |              |     | 0           | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):                      |              |     | 0           | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):                           |              |     | 0           | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):                            |              |     | 0           | 0,00%  |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):                      |              |     | 0           | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 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%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):                           |              |     | 0           | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
| II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):              |              |     | 0           | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):                            |              |     | 0           | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |
|                                                              |              |     |             | 0,00%  |

|                                         |        |             |                    |                    |                |
|-----------------------------------------|--------|-------------|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>II/5. Származékos ügyletek</b>       |        |             |                    | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>II.5.1. Határidős</b>                | Megnev | Tipus (S/L) | Névérték/darabszám | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
| II./5.1.1. Futures (összes):            |        |             |                    | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
|                                         |        |             |                    |                    | 0,00%          |
|                                         |        |             |                    |                    | 0,00%          |
| II./5.1.2. Forward (összes):            |        |             |                    | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
|                                         |        |             |                    |                    | 0,00%          |
| <b>II.5.2. Opció</b>                    | Megnev | Tipus       | Névérték/darabszám | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
| II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):       |        |             |                    | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
|                                         |        |             |                    |                    | 0,00%          |
|                                         |        |             |                    |                    | 0,00%          |
| II/5.2.2. OTC ill. OTC típusu (összes): |        |             |                    | <b>0</b>           | <b>0,00%</b>   |
|                                         |        |             |                    |                    | 0,00%          |
|                                         |        |             |                    |                    | 0,00%          |
| <b>Eszk. össz.:</b>                     |        |             |                    | <b>678 470 343</b> | <b>100,14%</b> |

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