

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

Éves jelentés

2016.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

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

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

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok 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 szerezni 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.**

**GENERALI TRIUMPH EURÓ ABSZOLÚT
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) Sberbank Magyarország Zrt. (székhelye: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000714977; névérték: 0.01,- EUR

II. Vagyonkimutatás

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

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,249,726.26	EUR	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,283,589.32	EUR	101.04%
Pénzpiaci eszközök	2,911,260.89	EUR	89.59%
Generali Triumph Euró - CHF UNI	19,108.27	EUR	0.59%
Generali Triumph Euró - EUR UNI	2,888,047.53	EUR	88.87%
Generali Triumph Euró - GBP UNI	223.95	EUR	0.01%
Generali Triumph Euró - HUF UNI	2,806.66	EUR	0.09%
Generali Triumph Euró - PLN UNI	1,051.02	EUR	0.03%
Generali Triumph Euró - USD UNI	23.46	EUR	0.00%
Részvények	173,690.63	EUR	5.34%
HRVATSKI Telecom	75,226.25	EUR	2.31%
Mtelekom	32,435.34	EUR	1.00%
RÁBA	29,594.45	EUR	0.91%
T-Mobile US	18,175.90	EUR	0.56%
VMware	18,258.69	EUR	0.56%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	198,637.80	EUR	6.11%
Magnolia 03/29/49	198,637.80	EUR	6.11%
KÖTELEZETTSÉGEK	-33,863.06	EUR	-1.04%
Díjak	-33,863.06	EUR	-1.04%
Alapkezelési díj	-4,561.59	EUR	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-384.15	EUR	-0.01%
Felügyeleti díj	-191.36	EUR	-0.01%
Forgalmazói díj	-382.72	EUR	-0.01%
Könyvelési díj	-210.73	EUR	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-965.52	EUR	-0.03%
Letétkezelési díj	-335.25	EUR	-0.01%
Sikerdíj	-26,147.00	EUR	-0.80%
Tranzakciós díj	-684.74	EUR	-0.02%

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,944,114.08	EUR	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,962,628.08	EUR	100.27%
Pénzpiaci eszközök	5,831,971.29	EUR	83.98%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CHF	0.00	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	64,773.24	EUR	0.93%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	598.72	EUR	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	4,589,221.58	EUR	66.09%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	0.09	EUR	0.00%

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	163,382.87	EUR	2.35%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	34,097.51	EUR	0.49%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	941,505.03	EUR	13.56%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	38,392.25	EUR	0.55%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	214,095.00	EUR	3.08%
DAX ETF	100,380.00	EUR	1.45%
Lyxor ETF Double Short BTP	58,080.00	EUR	0.84%
Lyxor ETF Double Short Bund	55,635.00	EUR	0.80%
Részvények	500,039.98	EUR	7.20%
4iG	38,341.62	EUR	0.55%
Alteo	44,948.92	EUR	0.65%
France Telecom	43,305.00	EUR	0.62%
HRVATSKI Telecom	55,882.16	EUR	0.80%
Mtelekom	120,088.84	EUR	1.73%
OMV Petrom	28,754.37	EUR	0.41%
Philip Morris CR	24,232.18	EUR	0.35%
RÁBA	54,453.14	EUR	0.78%
ROMGAZ SA	41,313.75	EUR	0.59%
Total SA	48,720.00	EUR	0.70%
Total SA right VII	0.00	EUR	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	428,267.87	EUR	0.06
DK 2018/01	100,650.07	EUR	1.45%
MOL 2.625 04/28/23	207,760.40	EUR	2.99%
OTP Opusse float 10/29/49	119,857.40	EUR	1.73%
Deviza fedezeti ügyletek	-12,173.06	EUR	-0.18%
EUR/HUF	51.18	EUR	0.00%
EUR/DKK	-9.10	EUR	0.00%
EUR/USD	-73.70	EUR	0.00%
EUR/USD	-31.08	EUR	0.00%
EUR/USD	-87.20	EUR	0.00%
EUR/USD	-68.18	EUR	0.00%
EUR/USD	-4,058.88	EUR	-0.06%
EUR/USD	-1,700.00	EUR	-0.02%
DKK/EUR	14.53	EUR	0.00%
USD/EUR	-3,286.21	EUR	-0.05%
USD/EUR	-2,924.42	EUR	-0.04%
Követelések	427.00	EUR	0.01%
<i>Esedékesség</i>	427.00	EUR	0.01%
Total SA	427.00	EUR	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18,514.01	EUR	-0.27%
Díjak	-18,514.01	EUR	-0.27%
Alapkezelési díj	-9,040.41	EUR	-0.13%
Befektetési alapok különadója	-647.60	EUR	-0.01%
Felügyeleti díj	-329.76	EUR	0.00%
Forgalmazói díj	-659.51	EUR	-0.01%
Könyvelési díj	-100.97	EUR	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-974.57	EUR	-0.01%
Letétkezelési díj	-597.18	EUR	-0.01%
Sikerdíj	-6,164.00	EUR	-0.09%

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:

664 040 650 db

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

0.010457 EUR

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 (EUR)	Arány	Érték (EUR)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	198,637.80	6.05%	428,267.87	6.15%
Állampapírok	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelz áloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	198,637.80	6.05%	428,267.87	6.15%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	173,690.63	5.29%	714,134.98	10.26%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0.00	0.00%	214,095.00	3.07%
Részvények	173,690.63	5.29%	500,039.98	7.18%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Pénzpiaci eszközök	2,911,260.89	88.66%	5,831,971.29	83.76%
Deviza fedezeti ügyletek	0.00	0.00%	-12,173.06	
Követelések	0.00	0.00%	427.00	0.01%
ESZKÖZÖK	3,283,589.32	100.00%	6,962,628.08	100.17%
KÖTELEZETTSÉGEK	-33,863.06		-18,514.01	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,249,726.26		6,944,114.08	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitéttését aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	23,848
I. Pénzügyi műveletek bevételei	162,824
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	-13
2. <i>Bankbetét kamata</i>	30
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	151,552
4. <i>Osztalékbevétele</i>	4,320
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	6,935
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	138,976
Egyéb bevételek	41
Működési költségek	28,812
1. <i>Alapkezelői díj</i>	23,544
2. <i>Letétkezelői díj</i>	543
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	310
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	621
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	507
7. <i>Bankköltség</i>	2,951
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	127
9. <i>Fordítás költsége</i>	0
10. <i>Egyéb költség</i>	209
V. Egyéb ráfordítások	624
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	-5,547

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	2,061,049
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	2,920,428
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-859,379
Tőkeváltozás	98,522
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	52,044
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	13,073
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	-3,786
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	42,738
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	-5,547

	2015 Adatok E Ft-ban	2016 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	1,027,709	2,169,303
Követelések	0	133
1. Egyéb követelések	0	133
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	116,357	355,310
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	54,996	211,051
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	62,389	131,186
3. Diszkont kincstárjegyek	0	0
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	-1,028	13,073
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	76	1,674
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-1,104	11,399
Pénzeszközök	911,352	1,813,860
1. Folyószámla	911,352	1,813,860
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	-3,786

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.
A Felügyelet az Alapot 2015. június 23-án vette nyilvántartásba.

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015.12.31	3,249,726 EUR	0.010406 EUR
2016.12.30	6,944,114 EUR	0.010457 EUR

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 (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/USD	Eladás	99,682	0.917163	634.44	92,000.00	2016.01.25	2016.03.02	0.922935

2016.02.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/USD	Eladás	99,682	0.916171	1,246.03	92,000.00	2016.01.25	2016.03.02	0.922935
USD/EUR	Vétel	99,682	0.916171	1,248.72	89,505.25	2016.02.15	2016.03.02	1.113700

2016.03.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	31,000,000	0.003183	1,175.68	99,550.42	2016.03.09	2016.06.15	0.003211
EUR/USD	Eladás	160,000	0.880507	6,112.00	146,950.77	2016.03.10	2016.04.14	0.918442
USD/EUR	Vétel	160,000	0.880507	-4,222.89	145,006.34	2016.03.10	2016.04.14	1.103400

2016.04.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	31,000,000	0.003208	0.95	99,550.42	2016.03.09	2016.06.15	0.003211
EUR/USD	Eladás	300,000	0.879042	1,827.95	265,721.88	2016.04.26	2016.05.11	0.885740

2016.05.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	31,000,000	0.003183	943.29	99,550.42	2016.03.09	2016.06.15	0.003211
EUR/USD	Eladás	140,000	0.898154	-550.48	125,145.26	2016.05.24	2016.06.16	0.893895
HUF/EUR	Vétel	53,905,300	0.003183	1,459.77	170,000.00	2016.05.24	2016.06.16	317.0900
EUR/USD	Eladás	450,000	0.898154	-1,589.51	402,432.48	2016.05.26	2016.06.16	0.894294

2016.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	31,000,000	0.003163	562.70	98,340.89	2016.06.14	2016.09.15	0.003172
EUR/USD	Eladás	590,000	0.899197	-1,542.21	525,144.64	2016.06.15	2016.07.27	0.890076
USD/EUR	Vétel	410,000	0.899197	2,868.14	362,062.88	2016.06.22	2016.07.27	1.132400

2016.07.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/USD	Eladás	310,000	0.901050	2,625.17	281,728.54	2016.07.25	2016.08.31	0.908802
EUR/HUF	Eladás	31,000,000	0.003201	-725.96	98,340.89	2016.06.14	2016.09.15	0.003172

2016.08.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	31,000,000	0.003227	-1,633.36	98,340.89	2016.06.14	2016.09.15	0.003172
EUR/HUF	Eladás	40,000,000	0.003227	37.33	128,915.82	2016.08.25	2016.10.12	0.003223
EUR/USD	Eladás	250,000	0.897328	-698.01	223,393.80	2016.08.30	2016.10.13	0.893575

2016.09.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	40,000,000	0.003235	-413.15	128,915.82	2016.08.25	2016.10.12	0.003223
EUR/USD	Eladás	250,000	0.893903	-13.72	223,393.80	2016.08.30	2016.10.13	0.893575
EUR/HUF	Eladás	10,000,000	0.003235	-28.32	32,303.92	2016.09.07	2016.10.12	0.003230
EUR/HUF	Eladás	30,000,000	0.003235	-220.36	96,379.35	2016.09.13	2017.03.08	0.003213
EUR/USD	Eladás	118,000	0.893903	-325.90	105,122.49	2016.09.29	2016.10.13	0.890869

2016.10.28

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	30,000,000	0.003234	-258.51	96,379.35	2016.09.13	2017.03.08	0.003213
EUR/HUF	Eladás	50,000,000	0.003234	1,351.63	164,031.23	2016.10.10	2016.11.25	0.003281
EUR/USD	Eladás	150,000	0.916915	-1,662.83	135,777.33	2016.10.12	2016.11.25	0.905182
EUR/USD	Eladás	218,000	0.916915	-2,446.19	197,285.07	2016.10.12	2016.11.28	0.904977
EUR/USD	Eladás	500,000	0.916915	-1,685.35	456,412.60	2016.10.20	2016.11.28	0.912825
EUR/HUF	Eladás	13,000,000	0.003234	149.05	42,150.31	2016.10.24	2016.11.28	0.003242
HUF/EUR	Vétel	23,000,000	0.003234	1,090.50	74,363.87	2016.10.27	2016.11.25	309.2900
EUR/USD	Eladás	50,000	0.916915	-88.05	45,720.56	2016.10.28	2016.11.29	0.914411

2016.11.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	30,000,000	0.003216	142.78	96,379.35	2016.09.13	2017.03.08	0.003213
EUR/USD	Eladás	270,000	0.940127	-2,325.44	251,466.89	2016.11.17	2016.12.07	0.931359
EUR/DKK	Eladás	250,000	0.134409	17.27	33,613.90	2016.11.22	2017.01.13	0.134456
EUR/USD	Eladás	500,000	0.940127	2,376.78	471,876.18	2016.11.24	2017.01.12	0.943752
EUR/USD	Eladás	150,000	0.940127	703.60	141,549.50	2016.11.24	2017.01.13	0.943663
EUR/USD	Eladás	218,000	0.940127	997.43	205,699.19	2016.11.24	2017.01.12	0.943574
EUR/USD	Eladás	50,000	0.940127	176.70	47,125.35	2016.11.29	2017.01.13	0.942507

2016.12.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (EUR)	Pozíció értéke (EUR)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
EUR/HUF	Eladás	30,000,000	0.003215	51.18	96,379.35	2016.09.13	2017.03.08	0.003213
EUR/DKK	Eladás	250,000	0.134493	-9.10	33,613.90	2016.11.22	2017.01.13	0.134456
EUR/USD	Eladás	500,000	0.944280	-73.70	471,876.18	2016.11.24	2017.01.12	0.943752
EUR/USD	Eladás	150,000	0.944280	-31.08	141,549.50	2016.11.24	2017.01.13	0.943663
EUR/USD	Eladás	218,000	0.944280	-87.20	205,699.19	2016.11.24	2017.01.12	0.943574
EUR/USD	Eladás	50,000	0.944280	-68.18	47,125.35	2016.11.29	2017.01.13	0.942507
EUR/USD	Eladás	270,000	0.944280	-4,058.88	250,742.94	2016.12.06	2017.01.18	0.928678
EUR/USD	Eladás	200,000	0.944280	-1,700.00	187,038.25	2016.12.08	2017.01.20	0.935191
DKK/EUR	Vétel	250,000	0.134493	14.53	33,608.47	2016.12.13	2017.01.13	7.438600
USD/EUR	Vétel	218,000	0.944280	-3,286.21	209,072.60	2016.12.15	2017.01.12	1.042700
USD/EUR	Vétel	200,000	0.944280	-2,924.42	191,662.67	2016.12.15	2017.01.20	1.043500

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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

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

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

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

2016. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt 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 célja az euró-zóna állampapírai által biztosított hozamnál magasabb euró (EUR) hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.

Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, valamint sikerdíj elérése az egyes naptári években.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap diszkontkincstárjegy bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ részvény-, deviza- és állampapírcsoporthoz, valamint kisebb súllyal az áru- és energiapiacokon. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Long/short származtatott alapként rendkívül széleskörű a rendelkezésre álló eszköztár, melynek tőkeáttételes pozíciók mellett eladási ügyletek, opciós piacok, határidős kontraktusok is részét képezik. Cél a relatív árazási anomáliák kihasználása a tőkepiac különböző szegmenseiben, a fundamentálisan alul- vagy túlértékeltnek tartott egyedi részvények kiválasztásával.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, melyhez szigorú kockázatkezelés, jól diverzifikált portfólió elvárás tartozik. A portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark RMAX index összetételétől. A mindenkori tőkepiaci folyamatok figyelembevételével az Alap kötvény és részvénykitettsége, valamint az Alap által felvett származtatott pozíciók nagysága és iránya (a befektetési politika keretein belül) folyamatosan változik, melynek következtében az Alap teljesítménye eltérhet a referenciaindex teljesítményétől. Az Alap rövid európai állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ részvény-, deviza- és állampapírcsoporthoz, valamint kisebb súllyal az áru- és energiapiacokon. Az Alap a felsoroltakon kívül jelzáloglevélbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, valamint kollektív befektetési értékpapírba is fektethet, illetve származtatott ügyletet is köthet. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Long/short származtatott alapként rendkívül széleskörű a rendelkezésre álló eszköztár, melynek tőkeáttételes pozíciók mellett eladási ügyletek, opciós piacok, határidős kontraktusok is részét képezik. Cél a relatív árazási anomáliák kihasználása a tőkepiac különböző szegmenseiben, a fundamentálisan alul- vagy túlértékeltnek tartott egyedi részvények kiválasztásával.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, melyhez szigorú kockázatkezelés, jól diverzifikált portfólió elvárás tartozik. Referenciaindex 100% EURIBOR 6M Index, azaz a hat hónapos EURIBOR bankközi kamatláb alakulásából képzett index (Bloomberg kód: EUR006M Index) A mindenkori tőkepiaci folyamatok figyelembevételével az Alap kötvény és részvénykitettsége, valamint az Alap által felvett származtatott pozíciók nagysága és iránya (a befektetési politika keretein belül) folyamatosan változik, melynek következtében az Alap teljesítménye 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 csúcspontot döntve az idei évben. Az okot természetesen ezúttal is az elmúlt hét évben folyamatosan üzemelő jegybankoknál kellett keresni.

Az első negyedévben jelentős esés bontakozott ki a globális részvenypiacokon, amely elsősorban a kínai gazdaság lassulásától való félelemtől, 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 részvénytőzcsapok, 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 kamatsökkentési 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 részvénytőzcsapok. 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 kedvezőbben 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 aljépitési 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 segítettek 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 felegették a globális részvénytőzcsapok. Novemberben elnökválasztást tartottak az Egyesült Államokban, amelyet nagy meglepetésre Donald Trump, republikánus jelölt nyert meg. Trump győzelme után a globális részvénytőzcsapok a kezdeti megingás után hatalmas emelkedésbe váltottak, és rekordszintre kúsztak, melyet jelentős dollár-erősödés is kísért a devizapiacra. A Brexit és Trump után harmadszorra fordult elő, hogy egy jelentősebb politikai esemény kedvezőtlen végeredményétől a piacokra nehezedő hatalmas eladási hullámot vártak az elemzők, azonban az olasz referendum bukása és Matteo Renzi miniszterelnök lemondásra inkább felüldölést, 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 megítélés 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. szeptember 3. – kezelési szabályzat módosulása

- A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása nevezett dátumtól az Erste Befektetési Zrt.-n keresztül is elérhető

2016. november 1. – kezelési szabályzat módosulása

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

2016. november 29. – kezelési szabályzat módosulása

- A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása nevezett dátumtól az SPB Befektetési Zrt.-n keresztül is elérhető

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

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

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

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

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

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

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

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

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

XIII. Mellékletek

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

Budapest, 2017. április 24.



Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott 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

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	1 027 709	2 169 303
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	133
09.	1. Egyéb követelések	0	133
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	116 357	355 310
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	54 996	211 051
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	62 389	131 186
16.	3. Diszkontkincstárjegyek	0	0
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-1 028	13 073
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	76	1 674
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-1 104	11 399
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	911 352	1 813 860
23.	1. Folyószámla	911 352	1 813 860
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	0	-3 786
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	-3 786
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	1 027 709	2 165 517

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE(32.+36. sor)	1 017 376	2 159 571
33.	I. Induló tőke(34-35. sor)	969 736	2 061 049
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 158 142	2 920 428
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-188 406	-859 379
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	47 640	98 522
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbszet	5 930	52 044
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbszetéből	-1 028	13 073
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	-3 786
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	0	42 738
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	42 738	-5 547
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	10 333	5 946
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. + 45. sor)	10 333	5 946
46.	1. Szállítók	10 213	5 737
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	120	209
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbszete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)	1 027 709	2 165 517

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 Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	111 933	162 824
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	231	-13
3.	2. Bankbetét kamata	26	30
4.	3. Árfolyamnyereség	106 828	151 552
5.	4. Osztalékbevétele	1 249	4 320
6.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	3 599	6 935
7.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	49 170	138 976
8.	III. Egyéb bevételek	0	41
9.	IV. Működési költségek	19 810	28 812
10.	1. Alapkezelői díj	15 763	23 544
11.	2. Letétkezelői díj	77	543
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	109	310
14.	5. Főforgalmazói díj	217	621
15.	6. Könyvvizsgálati díj	508	507
16.	7. Bankköltség	2 438	2 951
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	66	127
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	632	209
20.	V. Egyéb ráfordítások	215	624
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	42 738	-5 547

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 Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap EUR
Lajstrom száma:
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:		6 944 114,09

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0,00	0,00%
			0,00	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		18 514,00	0,27%
Alapkezelői díj	NE*1.75%		9 040,41	0,13%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		329,76	0,00%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%,		659,51	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	66,291 HUF		100,97	0,00%
Könyvvizsgálói díj:	507,492.- / év*		974,57	0,01%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		647,60	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.065, 0.1156% / év		597,18	0,01%
Egyéb díj: Sikerdíj	20,00%		6 164,00	0,09%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0,00	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0,00	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0,00	0,00%
				0,00%
		Kötelez. össz.:	18 514,00	0,27%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	5 831 971,30	83,98%
ANGOL FONT	GBP		0,09	0,00%
CSEH KORONA	CZK		64 773,24	0,93%
DÁN KORONA	DKK		598,72	0,01%
EURO	EUR		4 589 221,58	66,09%
LENGYEL ZLOTY	PLN		34 097,51	0,49%
MAGYAR FORINT	HUF		163 382,87	2,35%
ROMÁN LEJ	RON		38 392,25	0,55%
USA DOLLÁR	USD		941 505,03	13,56%
II/2. Egyéb követelés (összes):			427,00	0,01%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0,00	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0,00	0,00%
Osztalék	Total SA		427,00	0,01%
Egyéb követelés:				0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0,00	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0,00	0,00%
				0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0,00	0,00%
				0,00%
				0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	1 142 402,85	16,45%
II/4.1. Állampapírok (összes):					0,00	0,00%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					0,00	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					0,00	0,00%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0,00	0,00%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0,00	0,00%
						0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					428 267,87	6,17%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					428 267,87	6,17%
	DK 2018/01	HUF	30 000 000	100 650,07		1,45%
	MOL 2.625 04/28/23	EUR	200 000	207 760,40		0,00%
	OTP Opusse float 10/29/49	EUR	130 000	119 857,40		1,73%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0,00	0,00%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0,00	0,00%
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					500 039,98	7,20%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					257 832,52	3,71%
	4iG	HUF	4 500	38 341,62		0,00%
	Alteo	HUF	3 000	44 948,92		0,65%
	MTelekom (MATÁV)	HUF	75 000	120 088,84		1,73%
	RÁBA	HUF	14 500	54 453,14		0,78%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					242 207,46	3,49%
	Philip Morris CR	CZK	50	24 232,18		0,00%
	France Telecom	EUR	3 000	43 305,00		0,00%
	Total SA	EUR	1 000	48 720,00		0,00%
	HRVATSKI Telecom	HRK	2 500	55 882,16		0,00%
	OMV Petrom	RON	500 000	28 754,37		0,00%
	ROMGAZ SA	RON	7 500	41 313,75		0,00%
						0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):					214 095	3,08%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):					214 095	3,08%
	DAX ETF	EUR	1 000	100 380		1,45%
	Lyxor ETF Double Short BTP	EUR	2 000	58 080		0,84%
	Lyxor ETF Double Short Bund	EUR	1 500	55 635		0,80%
						0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):					0	0,00%
						0,00%

II/5. Származékos ügyletek				-12 173,06	-0,18%
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	-12 173	-0,18%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				-12 173,06	-0,18%
	DKK/EUR	L	250 000	15	0,00%
	EUR/DKK	S	250 000	-9	0,00%
	EUR/HUF	S	30 000 000	51	0,00%
	EUR/USD	S	500 000	-74	0,00%
	EUR/USD	S	150 000	-31	0,00%
	EUR/USD	S	218 000	-87	0,00%
	EUR/USD	S	50 000	-68	0,00%
	EUR/USD	S	200 000	-1 700	-0,02%
	EUR/USD	S	270 000	-4 059	-0,06%
	USD/EUR	L	200 000	-2 924	-0,04%
	USD/EUR	L	218 000	-3 286	-0,05%
					0,00%
II.5.2. Opciók				0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók (összes):				0	0,00%
				0	0,00%
				0	0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
			Eszk. össz.:	6 962 628,09	100,27%

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