

# **Generali Cash Pénzpiaci Alap**

Éves jelentés

2017.

## **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 Cash Pénzpiaci Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2017. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1., 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2017. 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az Generali Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2017. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért**

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

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a

hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülrírását.

- ▶ 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 az Alapkezelőnek 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 az Alapkezelő 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, 2018. április 20.



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  
2017.**

**GENERALI CASH PÉNZPIACI ALAP**

# Generali Cash Pénzpiaci Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b); 2017 november 20-ig Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) <b>Generali Cash Pénzpiaci Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.); 2017 november 20-ig Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet); 2017. március 8-ig
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„A” sorozat: HU0000705744, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000702063, névérték: 1,- Ft

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2016.12.30-ra és 2017.12.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>5,214,022,721</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>5,217,485,380</b>	<b>HUF</b>	<b>100.06%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>48,734,452</b>	<b>HUF</b>	<b>0.93%</b>
<i>Folyószámla</i>	48,734,452	HUF	0.93%
Generali Cash Pénzpiaci Alap - HUF	48,734,452	HUF	0.93%
<b>Állampapírok</b>	<b>5,168,750,928</b>	<b>HUF</b>	<b>99.13%</b>
<i>Államkötvény</i>	1,129,061,614	HUF	21.65%
2017/A MÁK	213,115,000	HUF	4.09%
2017/B MÁK	915,946,614	HUF	17.57%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	4,039,689,314	HUF	77.48%
17/03/16 DKJ	830,834,471	HUF	15.93%
17/03/16 DKJ	149,980,950	HUF	2.88%
17/05/24 DKJ	727,823,824	HUF	13.96%
17/07/19 DKJ	499,777,000	HUF	9.59%
17/07/19 DKJ	129,942,020	HUF	2.49%
17/09/13 DKJ	1,199,144,400	HUF	23.00%
17/10/25 DKJ	502,186,649	HUF	9.63%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-3,462,659</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.06%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-3,462,659</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.06%</b>
Alapkezelési díj	-1,435,593	HUF	-0.03%
Befektetési alapok különadója	-429,689	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-219,925	HUF	0.00%
Forgalmazói díj	-439,849	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,287	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-193,459	HUF	0.00%

### Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,423,604,560</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1,425,573,463</b>	<b>HUF</b>	<b>100.13%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>35,898,945</b>	<b>HUF</b>	<b>2.52%</b>
<i>Folyószámla</i>	35,898,945	HUF	2.52%
Generali Cash Pénzpiaci Alap - HUF	35,898,945	HUF	2.52%
<b>Állampapírok</b>	<b>1,084,158,418</b>	<b>HUF</b>	<b>76.15%</b>
<i>Államkötvény</i>	256,290,000	HUF	18.00%
2018/C MÁK	256,290,000	HUF	18.00%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	827,868,418	HUF	58.15%
18/02/28 DKJ	46,000,782	HUF	3.23%
18/04/11 DKJ	451,886,326	HUF	31.74%



18/07/18 DKJ	179,994,960	HUF	12.64%
18/11/21 DKJ	149,986,350	HUF	10.54%
<b>Vállalati kötvény</b>	<b>305,516,100</b>	<b>HUF</b>	<b>21.46%</b>
MFB 1,875 04/16/18	305,516,100	HUF	21.46%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1,968,903</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.13%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-1,968,903</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.13%</b>
Alapkezelői díj	-594,813	HUF	-0.03%
Befektetési alapok különadója	-225,551	HUF	-0.02%
Felügyeleti díj	-112,615	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-225,519	HUF	-0.02%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-567,728	HUF	-0.04%
Letétkezelői díj	-68,774	HUF	0.00%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2017.12.29-én:

„A” sorozat:	162 197 183 db
„B” sorozat:	429 134 858 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.12.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat:	2.337001 Ft
„B” sorozat:	2.434082 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.12.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.12.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,168,750,928	99.07%	1,389,674,518	97.48%
Állampapírok	5,168,750,928	99.07%	1,084,158,418	76.05%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	305,516,100	21.43%
Pénzpiaci eszközök	48,734,452	0.93%	35,898,945	2.52%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>5,217,485,380</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,425,573,463</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-3,462,659</b>		<b>-1,968,903</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>5,214,022,721</b>		<b>1,423,604,560</b>	

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2016 Adatok E Ft-ban	2017 Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>4,795</b>	<b>58,809</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>7,633</b>	<b>86,261</b>
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	2,801	82,714
2. <i>Bankbetét kamata</i>	224	0
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	4,608	3,547
4. <i>Osztalékbevétele</i>	0	0
5. <i>Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	0	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2,838</b>	<b>27,452</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>IV. Működési költségek</b>	<b>31,684</b>	<b>17,090</b>
1. <i>Alapkezelői díj</i>	24,360	11,578
2. <i>Letétkezelői díj</i>	1,759	1,441
3. <i>Bizományosi díj</i>	0	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	1,055	721
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	2,114	1,442
6. <i>Könyvvizsgálói díj</i>	952	955
7. <i>Bankköltség</i>	194	12
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	0	0
10. <i>Egyéb költség</i>	539	230
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>2,124</b>	<b>1,440</b>
<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>-29,012</b>	<b>40,279</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

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>2,150,951</b>	<b>591,332</b>
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	37,360,864	38,055,735
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-35,209,913	-37,464,403
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>3,062,818</b>	<b>832,163</b>
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	-1,873,493	-4,090,240
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	57,631	3,444
3. <i>Származékos ügyletek értékelési tartaléka</i>	0	0
3. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	4,907,692	4,878,680
4. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	-29,012	40,279

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>5,217,485</b>	<b>1,425,574</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>5,168,751</b>	<b>1,389,675</b>
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	304,529
3. Kincstárjegyek	4,026,976	827,234
4. Államkötvények	1,084,144	254,468
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	57,631	3,444
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	56,917	7,593
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	714	-4,149
<b>Pénzeszközök</b>	<b>48,734</b>	<b>35,899</b>
1. Folyószámla	48,734	35,899
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>SZÁRMAZÉKOS 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

Dátum	Nettó eszközérték		Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
	"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat
2013.12.31	9,317,809,596 Ft	10,349,861,838 Ft	2.298040 Ft	2.337420 Ft
2014.12.31	6,920,842,019 Ft	1,378,111,428 Ft	2.344596 Ft	2.402770 Ft
2015.12.31	3,810,727,366 Ft	1,777,301,504 Ft	2.354112 Ft	2.427463 Ft
2016.12.30	1,091,370,684 Ft	4,122,652,038 Ft	2.356874 Ft	2.442485 Ft
2017.12.29	379,055,054 Ft	1,044,549,504 Ft	2.337001 Ft	2.434082 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

Romand Frederic Georges Gaston, a Generali Alapkezelő Zrt. („Társaság” vagy „Alapkezelő”) Igazgatóságának tagja lemondását követően a Társaság közgyűlése 2017. január 20-án 2/2017. (I.20) határozatával Schaub Erikát választotta meg az Igazgatóság tagjának. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2017. január 24-én kelt értesítése alapján a Cégbíróság 01-10-044465/169 számú végzésével Schaub Erikát az Alapkezelő Igazgatósági tagjaként bejegyezte.

2017. február 17-én a Generali Biztosító Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., cégjegyzékszám: 01-10-041305) a Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítői tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

2017. április 1-i hatállyal módosult a Társaság üzletszabályzata. Az üzletszabályzat módosításának főbb pontjait a 2.7 fejezetben a kockázatok kiegészítése, a 2.10 fejezetben szankciókkal kapcsolatos rendelkezések alkalmazása, a 4. fejezetben a harmadik félnek fizetett díjak aktualizálása, az 5.5 fejezet végrehajtási helyszínek aktualizálása, illetve a 15.4 fejezetben a Társaság közvetítőire vonatkozó hivatkozás frissítése jelentette.

A Magyar Nemzeti Bank 2016. augusztus 15-én átfogó felügyeleti vizsgálatot kezdett a Társaságnál, amelyet 2017. június 19.-én kelt H-JÉ-III-B-39/2017. számú határozatával zárt le. A határozatban az MNB felszólította az Alapkezelőt, hogy működése során folyamatosan, feleljen meg a határozatban foglalt kötelezéseknek, valamint 10.000.000 Ft felügyeleti bírság megfizetésére is kötelezte a Társaságot.

2017. szeptember 1-i hatállyal módosult a Társaság Működési Szabályzata, valamint Üzletszabályzata.

2017. november 10-én a Békés Megyei Franchise Partner Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 5900 Orosháza, Thököly utca 15/A. 1., cégjegyzékszám: 04-09-012666) a Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítői tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

## **Az Alap befektetési politikája**

### Befektetési cél:

Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a kockázatmentes 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 helyezi el tőkét.

### Pénzügyi cél:

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

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

Az Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba helyezi el tőkét. 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.

Az Alap az alábbi referenciahozam teljesítményének meghaladására törekszik: 40 % RMAX index + 60 % ZMAX index.

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

A Magyar Nemzeti Bank az év során több alkalommal lazított a monetáris kondíciókon a nem-konvencionális eszközök használatával, miután az infláció alacsonyabban alakult a vártnál és továbbra is a jegybanki cél alatt tartózkodott. Az alacsony kamatkörnyezet egyaránt támogatják a vállalati hitelezés és a beruházások erőteljes felfutását. A lakossági beruházás aktivitását a reáljövedelem emelkedése és a lakásépítéseket támogató kormányzati intézkedések is növelik.

A növekedést a termelési oldalról az elmúlt időszakban leginkább a piaci alapú szolgáltatások és az ipar bővülése fűthette. Felhasználási oldalról a háztartások fogyasztásának erőteljes bővülése támogathatta az

expanziót, amely tovább élénkülhet az elkövetkezendő években többek között a munkapiaci aktivitás növekedésének, az alacsony inflációs pályának, az emelkedő reálbéreknek és a historikusan magas fogyasztói bizalomnak köszönhetően.

Az EURHUF devizapár a 302 és 315 forintos komfort zónájában oldalazott egyrésről az erős fundamentumok, másrésről az expanzív hazai monetáris politika hatására.

2017 novemberében 2.5 százalékon állt az inflációs mutató elsősorban egyszeri tételeknek és a piaci szolgáltatások vártnál visszafogottabb áremelkedésének köszönhetően. A jelenlegi makrogazdasági kép alapján 2018 első negyedében 2 százalék közelében maradhat az infláció, illetve az év hátralevő részében a korábban vártnál lassabban folytatódhat a fogyasztói árindex emelkedése.

## **Az Alap működésében bekövetkezett változások**

A Magyar Nemzeti Bank 2017. február 23-án kelt H-KE-III-117/2017. határozata alapján az alap A és B sorozatú befektetési jegyeinek forgalmazói közül 2017. március 8.-i hatállyal törlésre került a Quantis Alpha Befektetési Zrt.

2017. július 14-i hatállyal módosult az Alap kezelési szabályzata, az 51. fejezet rendelkezései alapján Az Alap nem alkalmaz értékpapírfinanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

2017. november 20-i hatállyal az Alap „A” és „B” sorozatú befektetési jegyeinek forgalmazói közül törlésre került az ING Bank N.V. Magyarországi fióktelepe.

2017. december 20-i hatállyal az Alapra terhelhető költségek kiegészültek az elemzési díjjal, valamint a LEI kódhoz kapcsolódó költségekkel. (Az elemzési díj a befektetési alap javára megkötött ügylethez kapcsolódó elemzés pénzügyi teljesítésével egyidejűleg esedékes, mértéke maximum 0,5 %. A LEI kód igényléséhez és nyilvántartásához kapcsolódó díj, max 150 € + Áfa / év.)

**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.**

	<b>Rögzített javadalmazás</b>	<b>Változó javadalmazás</b>	<b>Kedvezményezettek száma</b>	<b>Kifizetett nyereségrészesedés</b>
Alapkezelő munkatársai összesen	180,640,008 Ft	61,574,248 Ft	24	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	91,968,595 Ft	36,504,100 Ft	10	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 az 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 2017. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2018. április 20.



Generali Alapkezelő Zrt.

**1.számú melléklet**  
**Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának**  
**Mérlege**

## Generali Cash Pénzpiaci Alap

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d
01.	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	0	0
02.	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	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>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	5 217 485	1 425 574
08.	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	0	0
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
13.	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	5 168 751	1 389 675
14.	1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	304 529
16.	3. Kincstárjegyek	4 026 976	827 234
17.	4. Államkötvények	1 084 144	254 468
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	57 631	3 444
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	56 917	7 593
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	714	-4 149
22.	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	48 734	35 899
23.	1. Folyószámla	48 734	35 899
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	<b>D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	0	0
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	5 217 485	1 425 574



## Generali Cash Pénzpiaci Alap

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d
32.	<b>E) SAJÁT TŐKE( 33.+36. sor)</b>	<b>5 213 769</b>	<b>1 423 495</b>
33.	<b>I. Induló tőke</b>	<b>2 150 951</b>	<b>591 332</b>
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	37 360 864	38 055 735
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-35 209 913	-37 464 403
36.	<b>II. Tőkeváltozás (37-41. sor)</b>	<b>3 062 818</b>	<b>832 163</b>
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet	-1 873 493	-4 090 240
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	57 631	3 444
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	4 907 692	4 878 680
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-29 012	40 279
42.	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
43.	<b>G) Kötelezettségek (44+45+48. sor)</b>	<b>3 716</b>	<b>2 079</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46.+47. sor)	3 716	2 079
46.	1. Szállítók	3 265	1 851
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	451	228
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
50.	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)</b>	<b>5 217 485</b>	<b>1 425 574</b>

Budapest, 2018. április 20.



Schusztér Péter  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó  
Generali Alapkezelő Zrt.

**2.számú melléklet**  
**Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának**  
**Eredménykimutatása**

## Generali Cash Pénzpiaci Alap

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.	Tárgyév 2017.
a	b	c	d
<b>1.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>7 633</b>	<b>86 261</b>
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	2 801	82 714
3.	2. Bankbetét kamata	224	0
4.	3. Árfolyamnyereség	4 608	3 547
5.	4. Osztalékbevétele	0	0
6.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
<b>7.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2 838</b>	<b>27 452</b>
<b>8.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>9.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>31 684</b>	<b>17 090</b>
10.	1. Alapkezelői díj	24 360	11 578
11.	2. Letétkezelői díj	1 759	1 441
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	1 055	721
14.	5. Főforgalmazói díj	2 114	1 442
15.	6. Könyvvizsgálati díj	952	955
16.	7. Bankköltség	194	12
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	539	230
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>2 124</b>	<b>1 440</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>-29 012</b>	<b>40 279</b>

Budapest, 2018. április 20.



Schusztter Péter  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó  
Generali Alapkezelő Zrt.

**3. számú melléklet**  
**Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának**  
**Portfólió jelentése**

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve:	Generali Cash Pénzpiaci Alap
Lajstrom száma:	1121-04
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):	2017.12.29
Saját tőke:	1 423 604 560

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	<b>Hitelező</b>	<b>Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
			0	0,00%
				0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	<b>Számítási alap</b>		<b>1 968 903</b>	<b>0,14%</b>
Alapkezelői díj:	NE*0.75%; NE*0.25%		594 813	0,04%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		112 615	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		225 519	0,02%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		173 903	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	955,274.- / év*		567 728	0,04%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		225 551	0,02%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		68 774	0,00%
				0,00%
				0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
		<b>Kötelez. össz.:</b>	<b>1 968 903</b>	<b>0,14%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>Névértéken</b>	<b>35 898 945</b>	<b>2,52%</b>
MAGYAR FORINT	HUF		35 898 945	2,52%
				0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	<b>Bank</b>	<b>Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
				0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
				0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	1 389 674 518	97,62%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>					<b>1 084 158 418</b>	<b>76,16%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):					<b>256 290 000</b>	<b>18,00%</b>
	2018/C MÁK		HUF	256 290 000	256 290 000	18,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					<b>827 868 418</b>	<b>58,15%</b>
	18/02/28 DKJ		HUF	46 000 000	46 000 782	3,23%
	18/04/11 DKJ		HUF	451 880 000	451 886 326	31,74%
	18/07/18 DKJ		HUF	180 000 000	179 994 960	12,64%
	18/11/21 DKJ		HUF	150 000 000	149 986 350	10,54%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>					<b>305 516 100</b>	<b>21,46%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>305 516 100</b>	<b>21,46%</b>
	MFB 1,875 04/16/18		HUF	300 000 000	305 516 100	21,46%
						0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
						0,00%
						0,00%

II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	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>				0	0,00%
<b>II.5.1. Határidős</b>	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
				0,00%	0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
				0,00%	0,00%
<b>II.5.2. Opció</b>	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,00%
				0,00%	0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusu (összes):				0	0,00%
				0,00%	0,00%
				<b>Eszk. össz.:</b>	<b>1 425 573 463</b>
					100,14%

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