

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

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 Platinum Abszolút Alapok Alapja (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 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.

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 könyvvizsgálati 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 tényrt 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a

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

- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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 PLATINUM ABSZOLÚT
ALAPOK ALAPJA**

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó nevei, székhelyei:	Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.); 2017 november 20-ig 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 KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet); 2017. március 8-ig Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000708813; névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

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

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

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

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	822,709,133	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	823,394,866	HUF	100.08%
Pénzpiaci eszközök	23,202,387	HUF	2.81%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - DKK	197	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - EUR	5,870,218	HUF	0.71%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - GBP	3,474	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - HUF	1,754,525	HUF	0.21%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - TRY	16650	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - USD	15,557,323	HUF	1.89%
Állampapírok	53,280,460	HUF	6.48%
<i>Államkötvény</i>	<i>53,280,460</i>	<i>HUF</i>	<i>6.48%</i>
2020/P MÁK	53,280,460	HUF	6.48%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	652,865,185	HUF	79.36%
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "I" Sorozat	51,808,755	HUF	6.30%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	50,247,309	HUF	6.11%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	41,845,845	HUF	5.09%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	81,182,354	HUF	9.87%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	20,537,647	HUF	2.50%
Generali Cash Pénzpiaci Alap "B" sorozat	25,431,411	HUF	3.09%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	32,973,359	HUF	4.01%
Generali Hazai Kötvény Alap "B" sorozat	213,665,147	HUF	25.97%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap "A" sorozat	135,173,358	HUF	16.43%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	47,747,941	HUF	5.80%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	2,561,076	HUF	0.31%
Ishares S&P Latin Amerika 40	7,075,104	HUF	0.86%
Lyxor ETF Double Short Bund	16,705,691	HUF	2.03%
Natural Gas ETF	8,843,879	HUF	1.07%
ProShares UltraPro Short S&P 500	6,179,845	HUF	0.75%
Proshares ultrashort 20+y	6,382,346	HUF	0.78%
Részvények	26,666,751	HUF	3.24%
France Telecom	4,040,349	HUF	0.49%
HeidelbergCement AG	2,799,014	HUF	0.34%
Mtelekom	11,266,800	HUF	1.37%
Novo Nordisk A/S	5,572,770	HUF	0.68%
Under Armour Inc-Class A	2,987,818	HUF	0.36%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,952,488	HUF	2.06%
ALTEO 2020/I	16,952,488	HUF	2.06%
Deviza fedezeti ügyletek	2,668,737	HUF	0.33%
EUR/HUF	-74,916	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-114,077	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-129,118	HUF	-0.02%
USD/HUF	-601,408	HUF	-0.07%
EUR/HUF	68,979	HUF	0.01%
EUR/HUF	531,650	HUF	0.06%
USD/HUF	-32,689	HUF	0.00%
USD/HUF	3,020,316	HUF	0.37%
Követelések	10,917	HUF	0.00%
<i>Esedékesség</i>	<i>10,917</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
<i>Ishares S&P Latin Amerika 40</i>	<i>5,432</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
ProShares UltraPro Short S&P 500	5,485	HUF	0.00%

KÖTELEZETTSÉGEK	-685,733	HUF	-0.08%
Díjak	-685,733	HUF	-0.08%
Alapkezelési díj	-764,136	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-36,553	HUF	0.00%
Felügyeleti díj	-70,886	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-142,558	HUF	-0.02%
Kezelési díj visszatérítés	1,094,791	HUF	0.13%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-503,721	HUF	-0.06%
Letétkezelési díj	-88,767	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, 2017.12.29-én:

1 242 001 306 db

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

0.662406 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	10,498,010	0.59%	70,232,948	8.53%
<i>Állampapírok</i>	0	0.00%	53,280,460	6.47%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	10,498,010	0.59%	16,952,488	2.06%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6,972,000	0.39%	74,414,692	9.04%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	47,747,941	5.80%
<i>Részvények</i>	6,972,000	0.39%	26,666,751	3.24%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,643,720,109	92.95%	652,865,185	79.29%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	1,643,720,109	92.95%	652,865,185	79.29%
Pénzpiaci eszközök	106,936,258	6.05%	23,202,387	2.82%
<i>Deviza fedezeti ügyletek</i>	179,383	0.01%	2,668,737	0.32%
Követelések	0	0.00%	10,917	0.00%
ESZKÖZÖK	1,768,305,760	100.00%	823,394,866	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1,491,811		-685,733	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,766,813,949		822,709,133	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2016 Adatok E Ft-ban	2017 Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	16,459	11,598
I. Pénzügyi műveletek bevételei	23,534	29,484
1. Értékpapírok kamatbevétele	7,797	2,321
2. Bankbetét kamata	82	15
3. Árfolyamnyereség	13,137	25,259
4. Osztalékbevétele	636	888
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	1,882	1,001
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7,075	17,886
Egyéb bevételek	0	1,534
Működési költségek	11,420	16,469
1. Alapkezelői díj	8,546	11,949
2. Letétkezelői díj	486	1,668
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	160	360
5. Főforgalmazói díj	321	722
6. Könyvvizsgálati díj	844	848
7. Bankköltség	166	14
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	186	197
V. Egyéb ráfordítások	245	128
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	4,794	-3,465

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az összes bevétel 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
Induló tőke	2,675,265	1,242,001
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,888,175	4,255,499
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,212,910	-3,013,498
Tőkeváltozás	-908,658	-419,370
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-639,465	-154,066
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	3,568	8,432
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	179	2,669
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-277,734	-272,940
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	4,794	-3,465

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	1,768,079	821,821
Követelések	0	1,106
1. Egyéb követelések	0	1,106
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	1,661,143	797,513
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1,647,512	720,240
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	10,063	16,140
3. Kincstárjegyek	0	0
4. Államkötvények	0	52,701
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönözete	3,568	8,432
a) Értékpapírok értékkülönözete kamatból, osztalékból	31	759
b) Értékpapírok egyéb értékkülönözete	3,537	7,673
Pénzeszközök	106,936	23,202
1. Folyószámla	106,936	23,202
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	179	2,669

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2013.12.31	552,915,800 Ft	0.620346 Ft
2014.12.31	608,787,322 Ft	0.656004 Ft
2015.12.31	612,496,722 Ft	0.656609 Ft
2016.12.30	1,766,813,949 Ft	0.660426 Ft
2017.12.29	822,709,133 Ft	0.662406 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött.

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

2017.01.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknapp
HUF/EUR	308.8	-135,839	2017.01.10	2017.03.31
HUF/EUR	310	-106,976	2017.01.11	2017.04.07
HUF/EUR	310.91	-18,085	2017.01.26	2017.03.31

2017.02.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknapp
HUF/EUR	308.8	51,981	2017.01.10	2017.03.31
HUF/EUR	310	169,115	2017.01.11	2017.04.07
HUF/EUR	310.91	152,705	2017.01.26	2017.03.31
EUR/HUF	307.78	7,823	2017.02.27	2017.03.31

EUR/HUF	308.01	-9,824	2017.02.27	2017.04.07
HUF/USD	285.98	-111,155	2017.02.27	2018.01.25
HUF/EUR	309.16	1,953	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	309.31	13,432	2017.02.27	2018.01.26

2017.03.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknapp
HUF/EUR	310	99,904	2017.01.11	2017.04.07
EUR/HUF	308.01	59,297	2017.02.27	2017.04.07
HUF/USD	285.98	89,518	2017.02.27	2018.01.25
HUF/EUR	309.16	-76,703	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	309.31	-46,488	2017.02.27	2018.01.26

2017.04.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknapp
HUF/USD	285.98	366,949	2017.02.27	2018.01.25
HUF/EUR	309.16	-362,271	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	309.31	-264,056	2017.02.27	2018.01.26

2017.05.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknapp
HUF/USD	285.98	1,411,597	2017.02.27	2018.01.25
HUF/EUR	309.16	35,616	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	309.31	39,096	2017.02.27	2018.01.26

2017.06.30

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknapp
HUF/USD	285.98	1,886,027	2017.02.27	2018.01.25
HUF/EUR	309.16	-68,980	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	309.31	-40,528	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	309.48	30,339	2017.06.08	2018.01.26

2017.07.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknapp
HUF/USD	285.98	3,058,302	2017.02.27	2018.01.25
HUF/EUR	309.16	373,632	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	309.31	296,640	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	309.48	-348,984	2017.06.08	2018.01.26
USD/HUF	263.99	-639,474	2017.07.19	2018.01.25

2017.08.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknapp
HUF/USD	285.98	3,300,909	2017.02.27	2018.01.25
HUF/EUR	309.16	249,417	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	309.31	202,008	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	309.48	-242,523	2017.06.08	2018.01.26
USD/HUF	263.99	-881,155	2017.07.19	2018.01.25
EUR/HUF	304.65	201,894	2017.08.15	2018.01.26

2017.09.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/USD	285.98	2,578,697	2017.02.27	2018.01.25
HUF/EUR	309.16	-262,353	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	309.31	-187,904	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	309.48	196,110	2017.06.08	2018.01.26
USD/HUF	263.99	-159,797	2017.07.19	2018.01.25
EUR/HUF	304.65	665,797	2017.08.15	2018.01.26
HUF/EUR	308.26	-220,825	2017.09.14	2018.01.26
HUF/USD	258.26	-570,128	2017.09.21	2018.01.26

2017.10.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/USD	285.98	2,114,541	2017.02.27	2018.01.25
HUF/EUR	309.16	-269,378	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	309.31	-193,248	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	309.48	202,122	2017.06.08	2018.01.26
USD/HUF	263.99	304,359	2017.07.19	2018.01.25
EUR/HUF	304.65	672,154	2017.08.15	2018.01.26
HUF/EUR	308.26	-225,199	2017.09.14	2018.01.26
HUF/USD	258.26	-1,114,971	2017.09.21	2018.01.26

2017.11.30

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/USD	285.98	2,449,437	2017.02.27	2018.01.25
HUF/EUR	309.16	-391,304	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	309.31	-286,144	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	309.48	306,621	2017.06.08	2018.01.26
USD/HUF	263.99	-30,261	2017.07.19	2018.01.25
EUR/HUF	304.65	782,202	2017.08.15	2018.01.26
HUF/EUR	308.26	-300,697	2017.09.14	2018.01.26
HUF/USD	258.26	-709,436	2017.09.21	2018.01.26

2017.12.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	309.48	68,979	2017.06.08	2018.01.26
USD/HUF	263.99	-601,408	2017.07.19	2018.01.25
EUR/HUF	304.65	531,650	2017.08.15	2018.01.26
EUR/HUF	309.16	-114,077	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	309.31	-74,916	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	308.26	-129,118	2017.09.14	2018.01.26
USD/HUF	285.98	3,020,316	2017.02.27	2018.01.25
USD/HUF	258.26	-32,689	2017.09.21	2018.01.26

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

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

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

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

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

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

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

A hazai és a nemzetközi részvénypiacok jelentős emelkedést könyvelhettek el 2017-ben. A befektetői szentimentet támogatta a kedvező globális makrogazdasági pálya, az alacsony kamatkörnyezet, a nagyfokú likviditásbőség, az erős vállalati gyorsjelentési szezonok, az alternatív befektetések hiánya és a nagyobb jegybankok laza pénzügyi politikája.

A piaci konszenzusnak megfelelően 25 bázisponttal szigorított a Fed decemberben, aminek fényében az irányadó ráta az 1.25-1.50 százalékos sávba emelkedett. A Fed három alkalommal emelt kamatot 2017-ben, összesen 75 bázisponttal. A makrogazdasági indikátorok és a vállalati szektor negyedéves jelentési szezonjai kedvezően alakultak az év során, valamint a likviditás továbbra is magas volt a piacokon, aminek következtében közel 20 százalékos emelkedett az S&P 500 index 2017-ben. Ezzel párhuzamosan a 10 éves hozamok jellemzően oldalaztak az Egyesült Államokban és Németországban egyaránt. A hozamok alacsony szinten történő fluktuálása többek között a cél alatti inflációs pályának és a jegybankok óvatos hozzáállásának a következménye.

Az Európai Központi Bank ősszel bejelentette, hogy az eszközvásárlási programjának mértékét 2018 januárjától havi 30 milliárd euróra csökkenti a korábbi havi 60 milliárd euróról, ugyanakkor a program futamidejét meghosszabbítja 2018 szeptemberéig. Az EKB relatív szigorítása az Eurozóna momentumot kapó gazdaságával, a fokozatosan éledező inflációval és a jegybank belső szabályrendszerével is magyarázható.

Az Eurozónában tapasztalható pozitív fejlemények és az amerikai politikai bizonytalanság hatására az év végére 1.2000 felé emelkedett az EURUSD devizapár. Az euró erősödése és az EKB relatív szigorítása nyomán alulteljesítő volt a DAX és a STOXX 50 index az S&P 500 indexhez képest, de még így is 12%-os és 7%-os pluszban fejezte be az évet a DAX és a STOXX 50.

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. A BUX index több mint 20%-ot emelkedett 2017-ben.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank 2017. február 21-én kelt H-KE-III-93/2017. határozata alapján az alap 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, valamint Alap befektetési jegyeinek új forgalmazója a Sberbank Magyarország Zrt.

2017. november 20-i hatállyal az Alap befektetési jegyeinek forgalmazói közül törlésre került a Commerzbank Zrt. és az ING Bank N.V. Magyarországi fióktelepe.

2017. december 20-i hatállyal az Alapra terhelhető költségek kiegészültek az elemzési díjjal. (A befektetési alap javára megkötött ügyletkez kapcsolódó elemzés pénzügyi teljesítésével egyidejűleg esedékes, mértéke maximum 0,5 %)

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	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 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 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 Platinum Abszolút Alapok Alapja

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.	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)	1 768 079	821 821
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	1 106
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	1 106
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	1 661 143	797 513
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 647 512	720 240
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	10 063	16 140
16.	3. Kincstárjegyek	0	0
17.	4. Államkötvények	0	52 701
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	3 568	8 432
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	31	759
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	3 537	7 673
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	106 936	23 202
23.	1. Folyószámla	106 936	23 202
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)	179	2 669
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	179	2 669
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	1 768 258	824 490

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

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.	E) SAJÁT TŐKE (33+36. sor)	1 766 607	822 631
33.	I. Induló tőke (34+35. sor)	2 675 265	1 242 001
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 888 175	4 255 499
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 212 910	-3 013 498
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-908 658	-419 370
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-639 465	-154 066
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbszetéből	3 568	8 432
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	179	2 669
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-277 734	-272 940
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	4 794	-3 465
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44+45+48. sor)	1 651	1 859
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47. sor)	1 651	1 859
46.	1. Szállítók	1 614	1 827
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	37	32
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)	1 768 258	824 490

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 Platinum Abszolút Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.	Tárgyév 2017.
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	23 534	29 484
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	7 797	2 321
03.	2. Bankbetét kamata	82	15
04.	3. Árfolyamnyereség	13 137	25 259
05.	4. Osztalékbevétele	636	888
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	1 882	1 001
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 075	17 886
08.	III. Egyéb bevételek	0	1 534
09.	IV. Működési költségek	11 420	16 469
10.	1. Alapkezelői díj	8 546	11 949
11.	2. Letétkezelői díj	486	1 668
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	160	360
14.	5. Főforgalmazói díj	321	722
15.	6. Könyvvizsgálati díj	844	848
16.	7. Bankköltség	166	14
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	186	197
20.	V. Egyéb ráfordítások	245	128
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	4 794	-3 465

Budapest, 2018. április 20.



Schusztér Péter
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

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

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

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

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

Tárgynap (T-nap):		2017.12.29
Saját tőke:		822 709 133

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		685 733	0,08%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		764 136	0,09%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		70 886	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		142 558	0,02%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		173 903	0,02%
Könyvvizsgálói díj:	847,579.- / év*		503 721	0,06%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		36 553	0,00%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		88 767	0,01%
Egyéb díj: Külsős AK díjkezdmény			-1 094 791	-0,13%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
			0	0,00%
			Kötelez. össz.:	685 733
				0,08%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	23 202 387	2,82%
ANGOL FONT	GBP		3 474	0,00%
DÁN KORONA	DKK		197	0,00%
EURO	EUR		5 870 218	0,71%
MAGYAR FORINT	HUF		1 754 525	0,21%
TÖRÖK LÍRA	TRY		16 650	0,00%
USA DOLLÁR	USD		15 557 323	1,89%
II/2. Egyéb követelés (összes):			10 917	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Osztalék	Ishares S&P Latin Amerika 40	USD	5 432	0,00%
Osztalék	ProShares UltraPro Short S&P 500	USD	5 485	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				0,00%
				0,00%
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
				0,00%
				0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	797 512 825	96,94%
II/4.1. Állampapírok (összes):					53 280 460	6,48%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					53 280 460	6,48%
	2020/P MÁK	HUF	50 000 000		53 280 460	6,47%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					16 952 488	2,06%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					16 952 488	2,06%
	ALTEO 2020/I	HUF	16 140 000		16 952 488	2,06%
						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):					26 666 751	3,24%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					11 266 800	1,37%
	MTelekom (MATÁV)	HUF	24 600		11 266 800	1,37%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					15 399 951	1,87%
	France Telecom	EUR	900		4 040 349	0,49%
	HeidelbergCement AG	EUR	100		2 799 014	0,34%
	Novo Nordisk A/S	DKK	400		5 572 770	0,68%
	Under Armour Inc-Class A	USD	800		2 987 818	0,36%
						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):					700 613 126	85,16%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					652 865 185	79,36%
	AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetel	HUF	48 621 152		51 808 755	6,30%
	Concorde Citadella Szárm. Bef. Alap	HUF	24 070 671		50 247 309	6,11%
	Concorde Columbus Származtatott Bef	HUF	15 149 473		27 377 097	3,33%
	Concorde Columbus Származtatott Bef	HUF	8 006 470		14 468 748	1,76%
	Erste Ingatlanbefektetési Alap	HUF	34 432 860		81 182 354	9,87%
	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi R	HUF	19 844 518		20 537 647	2,50%
	Generali Cash Pénzpiaci Alap B	HUF	10 429 137		25 385 375	3,09%

	Generali Cash Pénzpiaci Alap B	HUF		18 913	46 036	0,01%
	Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok	HUF		24 473 930	32 973 359	4,01%
	Generali Hazai Kötvény Alap B	HUF		62 859 237	213 665 147	25,97%
	Generali Spirit A	HUF		102 629 455	135 173 358	16,43%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):					47 747 941	5,80%
	Ishares S&P Latin Amerika 40	USD		800	7 075 104	0,86%
	Lyxor ETF Double Short Bund	EUR		1 500	16 705 691	2,03%
	ProShares UltraPro Short S&P 500	USD		2 100	6 179 845	0,75%
	Proshares ultrashort 20+y	USD		730	6 382 346	0,78%
	Ishares MSCI Emerging Markets Index I	USD		210	2 561 076	0,31%
	Natural Gas ETF	USD		1 500	8 843 879	1,07%
						0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/5. Származékos ügyletek					2 668 737	0
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám		2 668 737	0,32%
II./5.1.1. Futures (összes):					0	0,00%
						0
						0
II./5.1.2. Forward (összes):					2 668 737	0,32%
	EUR/HUF	S		80 000	-74 916	-0,01%
	EUR/HUF	S		105 000	-114 077	-0,01%
	EUR/HUF	S		65 000	-129 118	-0,02%
	EUR/HUF	L		95 000	531 650	0,06%
	EUR/HUF	L		90 000	68 979	0,01%
	USD/HUF	S		110 000	3 020 316	0,37%
	USD/HUF	L		110 000	-601 408	-0,07%
	USD/HUF	S		130 000	-32 689	0,00%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám		0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
				Eszk. össz.:	823 394 866	100,08%

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