

**Generali Triumph Euró Abszolút
Származtatott 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 Triumph Euró Abszolút Származtatott 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 felelőségünk 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 ténytet jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége 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 felelősége

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 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 felelőségünk 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 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.) 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. (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 (2016.12.30-ra és 2017.12.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

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%

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,663,632.06	EUR	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,705,827.92	EUR	100.63%
Pénzpiaci eszközök	4,067,012.58	EUR	61.03%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	1.66	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	16,165.02	EUR	0.24%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	3,934,529.29	EUR	59.04%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	1,154.27	EUR	0.02%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	23,194.79	EUR	0.35%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	110.88	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	18,409.18	EUR	0.28%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	0.08	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	73,447.41	EUR	1.10%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	325,693.11	EUR	4.89%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	325,693.11	EUR	4.89%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	552,134.57	EUR	8.29%
DJ Eurostoxx50 ETF	140,080.00	EUR	2.10%
iShares Euro HY Corp BND ETF	160,965.00	EUR	2.42%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	55,437.56	EUR	0.83%
Lyxor ETF Double Short Bund	161,595.00	EUR	2.43%
US Natural Gas Fund LP	34,057.01	EUR	0.51%
Részvények	670,923.36	EUR	10.07%
4iG	21,151.74	EUR	0.32%
Alteo	34,290.96	EUR	0.51%
BRD-Groupe Societe Generale	55,378.01	EUR	0.83%
Duna House	12,091.31	EUR	0.18%
Moneta Money Bank	82,180.03	EUR	1.23%
Mtelekom	147,675.23	EUR	2.22%
OMV Petrom	104,360.40	EUR	1.57%
Oracle	39,456.39	EUR	0.59%
RÁBA	81,500.28	EUR	1.22%
VISA INC.	42,818.69	EUR	0.64%
Waberers International Zrt.	50,020.31	EUR	0.75%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,018,860.64	EUR	15.29%

DK 2018/01	99,102.72	EUR	1.49%
MFB 0.01 07/17/19	200,210.40	EUR	3.00%
MFB 6,25 10/21/20	184,094.10	EUR	2.76%
MOL 2.625 04/28/23	220,510.00	EUR	3.31%
OTP Opusse float 10/29/49	314,943.42	EUR	4.73%
Deviza fedezeti ügyletek	70,996.11	EUR	1.07%
EUR/HUF	388.39	EUR	0.01%
EUR/HUF	-124.95	EUR	0.00%
EUR/HUF	-179.76	EUR	0.00%
EUR/USD	-673.15	EUR	-0.01%
EUR/USD	-2,990.76	EUR	-0.04%
EUR/USD	-2,778.80	EUR	-0.04%
EUR/HUF	3,817.68	EUR	0.06%
EUR/USD	25,077.96	EUR	0.38%
EUR/USD	45,269.09	EUR	0.68%
EUR/USD	3,190.41	EUR	0.05%
Követelések	207.55	EUR	0.00%
<i>Esedékesség</i>	207.55	EUR	0.00%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	207.55	EUR	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-42,195.85	EUR	-0.63%
<i>Díjak</i>	-42,195.85	EUR	-0.63%
Alapkezelési díj	-9,234.47	EUR	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-819.35	EUR	-0.01%
Felügyeleti díj	-407.50	EUR	-0.01%
Forgalmazói díj	-815.02	EUR	-0.01%
Könyvelési díj	-100.13	EUR	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-976.38	EUR	-0.01%
Letétkezelési díj	-610.00	EUR	-0.01%
Sikerdíj	-29,233.00	EUR	-0.44%

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:

628 090 319 db

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

0.010609 EUR

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 (EUR)	Arány	Érték (EUR)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	428,267.87	6.15%	1,018,860.64	15.19%
Állampapírok	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	428,267.87	6.15%	1,018,860.64	15.19%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	714,134.98	10.26%	1,223,057.93	18.24%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	214,095.00	3.07%	552,134.57	8.23%
Részvények	500,039.98	7.18%	670,923.36	10.01%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00	0.00%	325,693.11	4.86%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	0.00	0.00%	325,693.11	4.86%
Pénzpiaci eszközök	5,831,971.29	83.76%	4,067,012.58	60.65%
Deviza fedezeti ügyletek	-12,173.06	-0.17%	70,996.11	1.06%
Követelések	427.00	0.01%	207.55	0.00%
ESZKÖZÖK	6,962,628.08	100.00%	6,705,827.92	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18,514.01		-42,195.85	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,944,114.08		6,663,632.06	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2016	2017
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	23,848	59,609
I. Pénzügyi műveletek bevételei	162,824	158,831
1. Értékpapírok kamatbevétele	-13	6,908
2. Bankbetét kamata	30	-431
3. Árfolyamnyereség	151,552	132,772
4. Osztalékbevétele	4,320	12,656
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	6,935	6,926
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	138,976	99,222
Egyéb bevételek	41	1
Működési költségek	28,812	50,375
1. Alapkezelői díj	23,544	45,528
2. Letétkezelői díj	543	2,392
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	310	522
5. Főforgalmazói díj	621	1,043
6. Könyvvizsgálói díj	507	509
7. Bankköltség	2,951	46
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	127	127
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	209	208
V. Egyéb ráfordítások	624	1,055
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	-5,547	8,180

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
Induló tőke	2,061,049	1,946,617
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,920,428	3,363,603
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-859,379	-1,416,986
Tőkeváltozás	98,522	119,730
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	52,044	51,458
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	13,073	883
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	-3,786	22,019
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	42,738	37,190
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-5,547	8,180

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	2,169,303	2,057,727
Követelések	133	64
1. Egyéb követelések	133	64
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	355,310	796,320
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	211,051	478,436
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	131,186	317,001
3. Kincstárjegyek	0	0
4. Államkötvények	0	0
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	13,073	883
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1,674	2,542
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	11,399	-1,659
Pénzeszközök	1,813,860	1,261,343
1. Folyószámla	1,813,860	1,261,343
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-3,786	22,019

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján

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
2017.12.29	6,663,632 EUR	0.010609 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):

2017.01.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	0.00321264	-32	2016.09.13	2017.03.08
EUR/USD	0.94188566	4,889	2017.01.10	2017.03.31
EUR/USD	0.94813691	3,322	2017.01.11	2017.04.07
EUR/USD	0.93835038	1,400	2017.01.12	2017.02.17
EUR/USD	0.93196645	-40	2017.01.17	2017.03.31
GBP/EUR	0.8662	743	2017.01.17	2017.02.28
USD/EUR	1.0696	-441	2017.01.30	2017.02.17
EUR/GBP	1.15874855	514	2017.01.31	2017.02.28
GBP/USD	1.2383	-1,152	2017.01.17	2017.02.28
USD/GBP	1.2479	1,485	2017.01.31	2017.02.28

2017.02.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	0.00321264	1,106	2016.09.13	2017.03.08
EUR/USD	0.94188566	725	2017.01.10	2017.03.31
EUR/USD	0.94813691	0	2017.01.11	2017.04.07
EUR/USD	0.93196645	243.15	2017.01.17	2017.03.31
USD/EUR	1.0627	-3,595	2017.02.13	2017.03.31
HUF/EUR	307.99	-2,132	2017.02.27	2017.03.08
USD/EUR	1.0609	199.85	2017.02.27	2017.03.31
EUR/HUF	0.0032281	-534	2017.02.27	2018.01.26
USD/EUR	1.0643	1,710	2017.02.27	2017.04.07
EUR/USD	0.92609743	-588	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92378753	-2,245	2017.02.27	2018.01.26

2017.03.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/USD	0.94813691	2,660	2017.01.11	2017.04.07
EUR/HUF	0.0032281	95	2017.02.27	2018.01.26
USD/EUR	1.0643	-950	2017.02.27	2017.04.07
EUR/USD	0.92609743	1,593	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92378753	1,794	2017.02.27	2018.01.26

2017.04.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	0.0032281	2,350	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92609743	5,922	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92378753	9,810	2017.02.27	2018.01.26

2017.05.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	0.0032281	-805	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92609743	11,175	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92378753	19,538	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	0.00323488	-426	2017.05.30	2017.09.29

2017.06.30

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	0.0032281	32	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92609743	15,693	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92378753	27,904	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	0.00323488	77	2017.05.30	2017.09.29
EUR/HUF	0.00324181	401	2017.06.20	2017.07.31
EUR/HUF	0.00323279	-105	2017.06.23	2017.07.31
EUR/HUF	0.00323123	-184	2017.06.27	2017.07.31

2017.07.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	0.0032281	-3,544	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92609743	21,949	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92378753	39,489	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	0.00323488	-2,141	2017.05.30	2017.09.29
EUR/HUF	0.00327193	-1,457	2017.07.28	2017.08.31

2017.08.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	0.0032281	-2,529	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92609743	24,759	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92378753	44,694	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	0.00323488	-1,509	2017.05.30	2017.09.29
HUF/EUR	303.7	-2,185	2017.08.01	2017.09.29
USD/EUR	1.1846	-1,083	2017.08.01	2017.09.29
HUF/EUR	302.45	-3,246	2017.08.23	2017.09.29
EUR/GBP	1.08471635	153	2017.08.25	2017.11.30
EUR/HUF	0.00326803	196	2017.08.30	2017.09.29

2017.09.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	0.0032281	1,561	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92609743	22,356	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92378753	40,250	2017.02.27	2018.01.26
EUR/GBP	1.08471635	-2,630	2017.08.25	2017.11.30
GBP/EUR	0.8842	132	2017.09.15	2017.11.30
HUF/EUR	310	-1,132	2017.09.21	2018.01.31
USD/EUR	1.1953	1,389	2017.09.25	2018.01.26
USD/EUR	1.1886	820	2017.09.26	2018.01.26
USD/EUR	1.1833	-605	2017.09.27	2018.01.31
HUF/EUR	311.91	531	2017.09.27	2018.01.31

2017.10.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	0.0032281	1,615	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92609743	19,035	2017.02.27	2018.01.26

EUR/USD	0.92378753	34,100	2017.02.27	2018.01.26
EUR/GBP	1.08471635	-2,705	2017.08.25	2017.11.30
GBP/EUR	0.8842	208	2017.09.15	2017.11.30
HUF/EUR	310	-1,177	2017.09.21	2018.01.31
USD/EUR	1.1953	3,781	2017.09.25	2018.01.26
USD/EUR	1.1886	5,244	2017.09.26	2018.01.26
USD/EUR	1.1833	2,440	2017.09.27	2018.01.31
HUF/EUR	311.91	1,556	2017.09.27	2018.01.31
EUR/HUF	0.00322113	-303	2017.10.30	2018.01.31

2017.11.30

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	0.0032281	2,568	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92609743	5,834	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	0.92378753	10,534	2017.02.27	2018.01.26
HUF/EUR	310	-1,949	2017.09.21	2018.01.31
USD/EUR	1.1953	17,897	2017.09.25	2018.01.26
USD/EUR	1.1886	30,511	2017.09.26	2018.01.26
USD/EUR	1.1833	-606	2017.09.27	2018.01.31
HUF/EUR	311.91	1,011	2017.09.27	2018.01.31
EUR/HUF	0.00322113	-1,646	2017.10.30	2018.01.31
EUR/USD	0.84688347	1,017	2017.11.14	2018.01.31

2017.12.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (EUR)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	309.78	388	2017.02.27	2018.01.26
EUR/HUF	310.45	-125	2017.10.30	2018.01.31
EUR/HUF	310	-180	2017.09.21	2018.01.31
EUR/USD	1.1953	-673	2017.09.25	2018.01.26
EUR/USD	1.1886	-2,991	2017.09.26	2018.01.26
EUR/USD	1.1833	-2,779	2017.09.27	2018.01.31
EUR/HUF	311.91	3,818	2017.09.27	2018.01.31
EUR/USD	1.0798	25,078	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	1.0825	45,269	2017.02.27	2018.01.26
EUR/USD	1.1808	3,190	2017.11.14	2018.01.31

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 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 állampapírcsoportjain, valamint kisebb súllyal az árupiacokon. 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 állampapírcsoportjain, valamint kisebb súllyal az árupiacokon. 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

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 pénzpolitikája.

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. Az őszi kommunikációnak megfelelően a Fed fokozatosan leépíti a 4500 milliárd dollárra duzzadt mérlegfőösszegét oly módon, hogy nem újítja meg a lejáró instrumentumok egy részét. A mérlegfőösszeg szűkítése előreláthatóan fokozatos és előjelezhető lesz, amely összességében piacbarát lépésnek számít. A decemberi jegybanki prognózisok esetében a megemelt 2018-as GDP növekedési pályát érdemes kiemelni. A magasabb pálya részben a tervezett új amerikai adóreformoknak köszönhető. 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 százalékot 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 kőolaj világpiaci árfolyama 60 dollár közelében zárt december végén. Az olajárak emelkedését támogatták növekvő geopolitikai feszültségek a Közel-Keleten, a készletek fokozatos leépülése, és az OPEC országok meghosszabbított kitermelési kvótái.

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

Az Alap működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank 2017. február 23-án kelt H-KE-III-115/2017. 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.

2017. december 20-i hatállyal az Alapra terhelhető költségek kiegészültek az elemzési díjjal. (A befektetési alap javára megkötött ügylethez 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 javadalmasítás	Változó javadalmasítás	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 (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 befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

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 Triumph Euró Abszolút Származtatott 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.	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)	2 169 303	2 057 727
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	133	64
09.	1. Egyéb követelések	133	64
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)	355 310	796 320
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	211 051	478 436
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	131 186	317 001
16.	3. Kincstárjegyek	0	0
17.	4. Államkötvények	0	0
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	13 073	883
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1 674	2 542
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	11 399	-1 659
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	1 813 860	1 261 343
23.	1. Folyósámla	1 813 860	1 261 343
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)	-3 786	22 019
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-3 786	22 019
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	2 165 517	2 079 746

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott 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.	E) SAJÁT TŐKE(33+36. sor)	2 159 571	2 066 347
33.	I. Induló tőke(34-35. sor)	2 061 049	1 946 617
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 920 428	3 363 603
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-859 379	-1 416 986
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	98 522	119 730
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	52 044	51 458
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	13 073	883
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	-3 786	22 019
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	42 738	37 190
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-5 547	8 180
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44+45+48. sor)	5 946	13 399
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47. sor)	5 946	13 399
46.	1. Szállítók	5 737	13 143
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	209	256
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)	2 165 517	2 079 746

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 Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.	Tárgyév 2017.
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	162 824	158 831
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	-13	6 908
3.	2. Bankbetét kamata	30	-431
4.	3. Árfolyamnyereség	151 552	132 772
5.	4. Osztalékbevétele	4 320	12 656
6.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	6 935	6 926
7.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	138 976	99 222
8.	III. Egyéb bevételek	41	1
9.	IV. Működési költségek	28 812	50 375
10.	1. Alapkezelői díj	23 544	45 528
11.	2. Letétkezelői díj	543	2 392
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	310	522
14.	5. Főforgalmazói díj	621	1 043
15.	6. Könyvvizsgálati díj	507	509
16.	7. Bankköltség	2 951	46
17.	8. Igénybevetett számviteli szolgáltatás	127	127
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	209	208
20.	V. Egyéb ráfordítások	624	1 055
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	-5 547	8 180

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

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):		2017.12.29
Saját tőke:		6 663 632,01

A tárgy napi 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		42 195,85	0,63%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		9 234,47	0,14%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		407,50	0,01%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%		815,02	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	66,291 HUF / év		100,13	0,00%
Könyvvizsgálói díj:	510,030.- / év*		976,38	0,01%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		819,35	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		610,00	0,01%
Egyéb díj: Sikerdíj	20,00%		29 233,00	0,44%
				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.:		42 195,85	0,63%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	4 067 012,53	61,03%
ANGOL FONT	GBP		1 154,27	0,02%
CSEH KORONA	CZK		1,66	0,00%
DÁN KORONA	DKK		16 165,02	0,24%
EURO	EUR		3 934 529,29	59,04%
LENGYEL ZLOTY	PLN		110,88	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		23 194,78	0,35%
ROMÁN LEJ	RON		18 409,18	0,28%
TÖRÖK LÍRA	TRY		0,08	0,00%
USA DOLLÁR	USD		73 447,37	1,10%
II/2. Egyéb követelés (összes):			207,55	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0,00	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0,00	0,00%
Osztalék	JP Morgan EM Local Currency Bond ETF		207,55	0,00%
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 *	2 567 611,67	38,53%
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%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0,00	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0,00	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					1 018 860,64	15,29%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					1 018 860,64	15,29%
	DK 2018/01	HUF	30 000 000	99 102,72	1,49%	
	MFB 0.01 07/17/19	EUR	200 000	200 210,40	3,00%	
	MFB 6,25 10/21/20	USD	200 000	184 094,10	2,76%	
	MOL 2.625 04/28/23	EUR	200 000	220 510,00	3,31%	
	OTP Opusse float 10/29/49	EUR	330 000	314 943,42	4,73%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0,00	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0,00	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					670 923,35	10,07%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					346 729,83	5,20%
	4iG	HUF	3 200	21 151,74	0,00%	
	Alteo	HUF	15 000	34 290,96	0,51%	
	Duna House	HUF	1 000	12 091,31	0,18%	
	MTelekom (MATÁV)	HUF	100 000	147 675,23	2,22%	
	RÁBA	HUF	20 500	81 500	1,22%	
	Waberers International Zrt.	HUF	3 300	50 020	0,75%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					324 193,52	4,87%
	BRD-Groupe Societe Generale	RON	20 000	55 378,01	0,83%	
	Moneta Money Bank	CZK	25 500	82 180,03	1,23%	
	OMV Petrom	RON	1 700 000	104 360,40	1,57%	
	Oracle	USD	1 000	39 456,39	0,59%	
	VISA INC.	USD	450	42 818,69	0,64%	
					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):					877 828	13,17%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					325 693	4,89%
	Erste EURO Ingatlan Alap	EUR	247 845	325 693	4,89%	
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):					552 135	8,29%
	Lyxor ETF Double Short Bund	EUR	4 500	161 595	2,43%	
	US Natural Gas Fund LP	USD	7 000	34 057	0,51%	
	DJ Eurostoxx50 ETF	EUR	4 000	140 080	2,10%	
	iShares Euro HY Corp BND ETF	EUR	1 500	160 965	2,42%	
	JP Morgan EM Local Currency Bond	USD	3 500	55 438	0,83%	
					0,00%	

II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				70 996,11	1,07%
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	70 996	1,07%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				70 996,11	1,07%
	EUR/HUF	L	224 575 200	3 818	0,06%
	EUR/HUF	S	210 000	-125	0,00%
	EUR/HUF	S	65 100 000	-180	0,00%
	EUR/HUF	S	258 248	388	0,01%
	EUR/USD	S	200 000	-673	-0,01%
	EUR/USD	S	370 000	-2 991	-0,04%
	EUR/USD	S	230 000	-2 779	-0,04%
	EUR/USD	S	194 783	3 190	0,05%
	EUR/USD	S	461 894	45 269	0,68%
	EUR/USD	L	250 046	25 078	0,38%
					0,00%
					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.:	6 705 827,86	100,63%

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