

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

Beszámoló

a 2016.01.01 - 2016.12.31-ig terjedő időszakra

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. alapján.

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	614 451	1 768 079
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	475 281	1 661 143
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	17 357	1 647 512
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	79 156	10 063
16.	3. Diszkontkincstárjegy	373 807	0
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	4 961	3 568
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	2 257	31
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	2 704	3 537
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	139 170	106 936
23.	1. Folyószámla	139 170	106 936
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)	-146	179
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-146	179
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	614 305	1 768 258

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	612 447	1 766 607
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	932 818	2 675 265
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 161 875	3 888 175
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-229 057	-1 212 910
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-320 371	-908 658
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet	-47 452	-639 465
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	4 961	3 568
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	-146	179
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-282 107	-277 734
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	4 373	4 794
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	1 858	1 651
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	1 858	1 651
46.	1. Szállítók	1 778	1 614
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	80	37
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	614 305	1 768 258

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	40 738	23 534
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	12 053	7 797
03.	2. Bankbetét kamata	170	82
04.	3. Árfolyamnyereség	26 586	13 137
05.	4. Osztalékbevétele	707	636
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	1 222	1 882
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	22 488	7 075
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	13 578	11 420
10.	1. Alapkezelői díj	10 450	8 546
11.	2. Letétkezelői díj	324	486
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	150	160
14.	5. Főforgalmazói díj	299	321
15.	6. Könyvvizsgálati díj	845	844
16.	7. Bankköltség	751	166
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	7	0
19.	10. Egyéb költség	41	186
20.	V. Egyéb ráfordítások	299	245
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	4 373	4 794

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja
Kiegészítő melléklet
a 2016. évi beszámolóhoz

Felügyeleti nyilvántartásba vétel	2010. október 8.
Típusa	nyílt körben kibocsátott, nyílt végű értékpapír alap
Alapkezelő	Generali Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg.
Könyvvizsgáló	Sulyok Krisztina Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Kamarai tagsági szám: 006660
Mérlegkészítés időpontja	2017. január 31.
Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve	Schuszter Péter igazgatóság elnöke, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 2112 Veresegyház, Hordó u.12. Kelemen Bálint igazgatóság tagja, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1213 Budapest, Lankás utca 15. Kozó Anikó aláírásra jogosult munkavállaló, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1147 Budapest, Kerékgyártó utca 44. fszt.2.

Az Alap a könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendeletben előírt számviteli elveknek megfelelően vezeti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok ellátását megbízási szerződés alapján a Generali Biztosító Zrt. látja el.

A könyvviteli szolgáltatásokért felelős személy Szucskó Orsolya (1188 Budapest, Orgonafűzér utca 24.), regisztrációs száma: 196384.

Az Alap 2016. november 1-i hatállyal viseli jelenlegi nevét, ezt megelőzően Generali Greenergy Abszolút Hozam Alapként működött.

1. Befektetési politika

Az Alap célja, hogy pénzüpiaci, 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 allokálja 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 kitettsége az Alap eszközeinek a 30%-át nem haladhatja meg.

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 visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5%-a.

Az Alap befektetési eszközeinek terhére hitelek nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír-kölcsönzést nem végez.

2. Számviteli politika összefoglalása

Az Alap éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet alapján készíti. Élve a törvény adta lehetőséggel az Alap értékpapírjait, saját tőkéjét, pénzügyi műveletek bevételeit valamint a működési költségeket az előírtnál részletesebben tagolva mutatja be a beszámolóban, szélesebb körű tájékoztatás nyújtás céljából.

A kiegészítő melléklet részeként készített cash flow kimutatást a 2. számú melléklet, a portfólió jelentést pedig a 3. számú melléklet tartalmazza.

A mérlegkészítés időpontja 2017. január 31.

A számviteli elszámolás szempontjából jelentős eltérésnek minősíti a mérleg főösszegének 2%-át vagy 500 millió forintot meghaladó összegű hibákat.

Az alap az eszközöket beszerzési (bekerülési) értéken veszi nyilvántartásba. A külföldi pénzürtékre szóló eszközöket, valamint külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségeket a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni. A valuta- és devizakészletek ártértékelésekor keletkező devizaárfolyam-különbségeket a számviteli politikában foglaltaknak megfelelően az Alap a pénzügyi műveletek eredményében számolja el, a Valuta, devizabetétek értékelési különbözete mérlegsort nem alkalmazza.

A befektetési alap eszközeit és a javára kötött származtatott ügyleteket a letétkezelő által meghatározott piaci értéken kell értékelni. A piaci ár meghatározása az Alap kezelési szabályzatában részletesen bemutatott értékelési szabályok alapján történik, az adott eszköz rá jellemző piacán érvényes árfolyam felhasználásával. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni. Az eszközök, külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek, származtatott ügyletek piaci értékének és beszerzési értékének különbözetét értékelési különbözetként kell elszámolni és nyilvántartani.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az értékpapírok a következő tételeket foglalják magukba:

Hitelviszonyt megt. nem állampapír	10 063 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép	1 647 512 e Ft
Összesen	1 657 575 e Ft

Az értékpapírok értékelési különbözete a kamatból és osztalékból mérlegsoron az alábbiak szerepelnek:

Hitelviszonyt megt. nem állampapír	31 e Ft
Összesen	31 e Ft

Az egyéb jogcímen képződött értékkülönbözet a következő tételeket tartalmazza.

Hitelviszonyt megt. nem állampapír	405 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép	3 132 e Ft
Összesen	3 537 e Ft

Az alap tárcájában szereplő értékpapírok fajtánkénti és típusonkénti részletezését az 1.számú melléklet tartalmazza.

A pénzeszközök 106 936 e Ft egyenlege a HUF, EUR, USD, DKK, GBP és a TRY bankszámla egyenlegét tartalmazza.

A származtatott ügyletek értékelési különbözete soron lévő 179 e Ft a le nem zárt határidős ügyletek fordulónapi piaci értékét mutatja.

Az Alap mind tőzsdei, mind másodpiaci (OTC) származtatott ügyleteket köthet. Felvehet forward vagy future, short vagy long pozíciókat. Vásárolhat warrantokat, kiírhat és vásárolhat egyszerű és összetett opciókat. December 31-én az Alap a 4.számú melléklet szerinti nyitott határidős ügyleteket tartja nyilván a 0. számlaosztályban. Az Alap által kötött határidős ügyletek mind elszámolásos ügyletek, így lejáratkor le szállításhoz kapcsolódó pénzmozgás nem várható.

A saját tőke meghatározó része a befektetési jegyek névértéke és a forgalmazásból származó értékkülönbözet.

A mérleg 33. sora a befektetők által vásárolt és visszavásárolt befektetési jegyek névértékeinek összegét mutatja.

A befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet a befektetők által vásárolt és visszaváltott befektetési jegyek névértéke és árfolyamértéke közötti különbözetek összegét tartalmazza.

A saját tőke elemeinek változását az alábbi táblázat foglalja össze:

Adatok e Ft-ban			
Megnevezés	Nyitó érték	Változás	Záró érték
Induló tőke	932 818	1 742 447	2 675 265
Befektetési jegyek forg. értékkülönbözet	-47 452	-592 013	-639 465
Értékelési különbözet tartaléka	4 961	-1 393	3 568
Származtatott ügyletek értékelési tart.	-146	325	179
Tőke előző évek eredményéből	-282 107	4 373	-277 734
Tőke üzleti év eredményéből	4 373	421	4 794
Összesen:	612 447	1 154 160	1 766 607

A kötelezettségek között (1 651 e Ft) 1 614 e Ft szállítói kötelezettség és 37 e Ft egyéb rövid lejáratú kötelezettség van kimutatva. Ez a már beérkezett, de még ki nem egyenlített szállítói számlák, további, az Alapot terhelő, még ki nem számlázott 2016-os igénybevett szolgáltatásokból eredő kötelezettségek, valamint a 4. negyedéves különadó kötelezettség összegét tartalmazza.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a következő tételeket foglalják magukban:

Pénzügyi műveletek bevételei	2015.12.31	2016.12.31
1. Értékpapírok kamatbevétele	12 053	7 797 e Ft
2. Bankbetét kamata	170	82 e Ft
3. Árfolyamnyereség	26 586	13 137 e Ft
4. Osztalékbevétele	707	636 e Ft
5. Származtatott ügyletek nyeresége	1 222	1 882 e Ft
Összesen:	40 738	23 534 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 7 075 e Ft egyenlege értékpapírok árfolyamvesztéséből, devizaárfolyam veszteségéből, valamint származtatott ügyletek veszteségéből származik, a következők szerinti megoszlásban:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2015.12.31	2016.12.31
1. Árfolyamvesztés	21 284	5 988 e Ft
2. Származtatott ügyletek vesztesége	1 204	1 087 e Ft
Összesen:	22 488	7 075 e Ft

A működési költségek egyenlege a következő tételekből tevődik össze:

Működési költségek	2015.12.31	2016.12.31
1. Alapkezelői díj	10 450	8 546 e Ft
2. Letétkezelői díj	324	486 e Ft
3. Felügyeleti díj	150	160 e Ft
4. Főforgalmazói díj	299	321 e Ft
5. Könyvvizsgálói díj	845	844 e Ft
6. Bankköltség	751	166 e Ft
7. Igénybevett számviteli szolg.	711	711 e Ft
8. Fordítás költsége	7	0 e Ft
9. Egyéb költség	41	186 e Ft
Összesen:	13 578	11 420 e Ft

Az egyéb ráfordítások 245 e Ft egyenlege a 2016.évi különadót tartalmazza.

A nettó eszközérték kimutatás és a beszámoló közötti eltérések a nettó eszközérték számítás eltérő metodusából adódnak, és ezek az alábbi decemberi adatokból tevődnek össze.

A különböző díjak esetében az eszközérték a december 30-i utolsó kereskedési napra vonatkozó, letétkezelő bank által kalkulált nettó eszközérték költség kimutatásából vett adatokat, a könyvelés az alapnál ténylegesen még 2016-ra elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)

Eltérés oka	Letétkezelő	Könyvelés	Különbség
Alapkezelői díj	462	547	-85
Letétkezelési díj	154	159	-5
Felügyeleti díj	56	57	-1
Könyvvizsgálói díj	504	507	-3
Könyvelési díj	176	178	-2
Főforgalmazói díj	112	114	-2
Különadó	28	37	-9
Bankköltség	0	52	-52
Összesen:	1 492	1 651	-159
Nettó eszközérték	1 766 814	1 766 607	207
Összes eltérés			48

5. Az Alap nettó eszközértékelésének szabályai

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő – minden forgalmazási napon (T+1 napon) – T értéknapi vonatkozóan T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T napi eszközeinek T napi árfolyamadatak alapján a Kezelési Szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. 2016. év végén a 2016.12.30-i záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhatárolások 2016.12.30-ra vonatkozóan lettek kikalkulálva.

Az Alap devizában meghatározott eszközeinek, illetve kötelezettségeinek egyes devizanemekben kalkulált, T napra vonatkozó piaci értékét a Magyar Nemzeti Bank által T napon közölt hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi nettó eszközérték meghatározása céljából forintba átszámítani.

Az Alapkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap T napi nettó eszközértéke megegyezik az Alap T napon forgalomban lévő Befektetési jegyeinek és a T napi egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

I. számú melléklet

Befektetési eszközállomány 2016.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

adatok e Ft-ban

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
Concorde Citadella Szárm. Bef. Alap	195 938	- 2 080	193 858
Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap	43 564	627	44 191
Erste Ingatlanbefektetési Alap	100 000	-	100 000
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	7 500	449	7 949
Generali Cash Pénzpiaci Alap B	1 019 590	807	1 020 397
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	151 000	1 710	152 710
Generali Triumph Euró befektetési jegy	32 220	96	32 316
Generali IPO A	91 595	657	92 252
ETF	1 641 407	2 266	1 643 673
MTelekom (MATÁV)	6 105	867	6 972
Részvény	6 105	867	6 972
ALTEO 2017/III	10 063	435	10 498
Vállalati kötvény	10 063	435	10 498
HUF/EUR határidős eladás			164
HUF/EUR határidős eladás			10
HUF/EUR határidős eladás			5
Származtatott ügyletek	-	-	179
Összesen:	1 657 575	3 568	1 661 322

Budapest, 2017. április 24.

CASH-FLOW kimutatás 2016.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2015.12.31	2016.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Tárgyévi korrigált eredmény	- 9 779	- 5 603
2. Elszámolt értékvesztés	-	-
3. Elszámolt értékelési különbözet	- 1 670	- 592 013
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	- 11 510	- 7 477
6. Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
7. Forgóeszközök állományváltozása	20	-
8. Rövid lej.kötelezettségek állományváltozása	- 3 345	- 207
9. Hosszú lej.kötelezettségek állományváltozása	-	-
10. Aktiv időbeli elhatárolások változása	-	-
11. Passzív időbeli elhatárolások változása	-	-
I. Működési Cash-flow	- 26 284	- 605 300
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
12. Értékpapírok beszerzése	- 1 376 964	- 2 679 437
13. Értékpapírok eladása	1 507 482	1 499 659
14. Kapott hozamok	14 152	10 397
II. Befektetési Cash-flow	144 670	1 169 381
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
15. Befektetési jegy kibocsátás	112 823	2 726 300
16. Befektetési jegy kibocsátáskor apport	-	-
17. Befektetési jegy visszavásárlása	- 108 059	- 983 853
18. Befektetési jegyek után fizetett hozamok	-	-
19. Hitel, kölcsön felvétele	-	-
20. Hitel, kölcsön törlesztése	-	-
21. Hitel, kölcsön után fizetett kamat	-	-
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	4 764	1 742 447
IV. Pénzeszközök változása	123 150	32 234
Nyitó pénzeszközállomány	16 020	139 170
Záró pénzeszközállomány	139 170	106 936
EII.	123 150	32 234

Budapest, 2017. április 24.

Portfólió 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):		2016.12.30
Saját tőke:		1 766 813 949

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		1 491 811	0,08%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		524 454	0,03%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		56 053	0,00%
Forgalmazói díj	0,05%		112 107	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		175 856	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	844,202 - / év*		504 219	0,03%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		27 477	0,00%
Letétkezelői díj:	NE*0.065, 0.1156% / év		153 754	0,01%
Egyéb díj: Külsős AK díjkezdvezmény			-62 109	0,00%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
	Kötelez. össz.:		1 491 811	0,08%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		106 936 258	6,05%
ANGOL FONT	GBP		3 504	0,00%
DÁN KORONA	DKK		12 950	0,00%
EURO	EUR		52 698 134	2,98%
MAGYAR FORINT	HUF		53 938 804	3,05%
TÖRÖK LÍRA	TRY		43	0,00%
USA DOLLÁR	USD		282 823	0,02%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Osztalék			0	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 *	1 661 190 119	94,02%
II/4.1. Állampapírok (összes):					0	0,00%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
						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%
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.:					10 498 010	0,59%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					10 498 010	0,59%
	ALTEO 2017/III	HUF	10 000 000	10 498 010	0,59%	
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					6 972 000	0,39%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					6 972 000	0,39%
	MTelekom (MATÁV)	HUF	14 000	6 972 000	0,39%	
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):					1 643 720 109	93,03%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					1 643 720 109	93,03%
	Concorde Citadella Szárm. Bef. Alap	HUF	92 815 671	193 858 152	10,97%	
	Concorde Columbus Származtatott Bef.	HUF	8 006 470	15 279 611	0,86%	
	Concorde Columbus Származtatott Bef.	HUF	15 149 473	28 911 370	1,64%	
	Erste Ingatlanbefektetési Alap	HUF	43 423 509	100 047 765	5,86%	
	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi R.	HUF	8 155 844	7 948 686	0,45%	
	Generali Cash Pénzpiaci Alap B	HUF	279 391 237	682 408 906	38,62%	
	Generali Cash Pénzpiaci Alap B	HUF	138 378 913	337 988 419	19,13%	

	Generali IPO A	HUF	67 060 285	92 251 682	5,22%
	Generali Spirit Abszolút Származtatott A	HUF	119 434 784	152 709 554	8,64%
	Generali Triumph Euró befektetési jegy	EUR	9 936 231	32 315 964	1,83%
					0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%

II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				179 383	0
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	179 383	0,01%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0
					0
II./5.1.2. Forward (összes):				179 383	0,01%
	HUF/EUR	S	50 000	164 295	0,01%
	HUF/EUR	S	80 000	10 072	0,00%
	HUF/EUR	S	55 000	5 016	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.:				1 768 305 760	100,08%

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

4.számú melléklet

Nyitott határidős ügyletek 2016.12.31.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

Ügylet típusa:	Devizanem:	Szerződés szerinti érték:	Kötési árfolyam:	Tárgyévben real. eredm:	Lejárat dátuma:	Piaci érték 2016.12.31-én:
deviza eladás	HUF/EUR	15 721 e Ft	314,42 HUF/EUR	0 e Ft	2017.01.18	164 e Ft
deviza eladás	HUF/EUR	24 898 e Ft	311,22 HUF/EUR	0 e Ft	2017.01.13	10 e Ft
deviza eladás	HUF/EUR	17 115 e Ft	311,18 HUF/EUR	0 e Ft	2017.01.12	5 e Ft

Budapest, 2017. április 24.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

Üzleti jelentés

Az Alap, mint nyíltvégű befektetési alap jegyeinek nyilvános körben történő kibocsátása céljából készített alapkezelési szabályzatát 2010. október 11-én hagyta jóvá a Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként működő Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete. Az Alap befektetési jegyeinek jegyzése sikeresen lezajlott, melyet követően a Felügyelet az Alapot nyilvántartásba vette. 2011 folyamán az Alap befektetési politikája megváltozott, és átalakult abszolút hozamú alappá. Az Alap 2016. október 31-ig a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap nevet viselte.

Az Alap induláskori nettó eszközértéke 200 000 000 forint volt, mely 2016 végére 1 766 813 949 forintra nőtt.

Az Alap főbb jellemzői:

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 állampapírpiac 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 kitettsége az Alap eszközeinek a 30 %-át nem haladhatja meg. 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 visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5 %-a. A Befektetők a Befektetési jegyeket minden forgalmazási napon megvásárolhatják és visszaválthatják. Az Alap a befektetési jegyek után nem fizet hozamot, kamatot vagy más jogcímen összegeket, befektetéseinek hozamát, valamint kamat- és osztalékbevételeket az Alapkezelő folyamatosan újra befekteti. Ajánlás: ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabbat jelentő 4-es besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A legfontosabb kockázati elemek, melyek jelentősek az Alap szempontjából, és amelyeket nem fejez ki kellőképpen a kockázat/nyereség profil:

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethetnek. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének befektetését megelőzően az eszközöket

kibocsátó intézményekkel kapcsolatos kockázati elemzést végez. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

Partner kockázat

Az Alapkezelő befektetési tevékenysége során igyekszik hitelkockázati szempontból a legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A legszigorúbb kockázati elemzés és monitoring ellenére sem kizárt, hogy ezek a partnerek nehézségeken mennek keresztül, ami veszteséget okozhat az Alap számára.

Likviditási kockázat

Ha az Alap pozícióit képező eszközök eladása vagy vétele nem kellően rövid időn belül, esetlegesen jelentős költségek, veszteségek árán valósul meg, az befolyásolhatja az Alap visszaváltási és kifizetési kötelezettségre való képességét.

Működési kockázat

Az Alapkezelő a különböző tevékenységi területeken megfelelő tapasztalattal és jogszabályi előírásokban meghatározott vizsgákkal rendelkező személyeket alkalmaz. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok. Az Alapkezelő rendelkezik a működéshez szükséges tárgyi és technikai feltételekkel, azonban a tevékenység végzése közben bekövetkező esetleges változások, rendszerszintű problémák hatással lehetnek az Alap teljesítményére.

Fedezeti kockázat

Az Alap által kötött származtatott ügyletek a fedezeti célok mellett spekulációs céllal is megjelenhetnek a portfólióban, az ügyletek alkalmazásával az Alapkezelő a benchmark feletti többlet teljesítmény eléréséhez kíván hozzájárulni.

Az Alapot érintő összes lehetséges kockázat az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában található meg.

Befektetési körkép

Az év egészének hullámzó teljesítményét a negyedik negyedév során impozáns emelkedéssel feledtették a globális részvénypiacok. Novemberben elnökválasztást tartottak az Egyesült Államokban, megválasztását követően Donald Trump „piacbarát” hangnemet ütött meg, valamint jelentős fiskális stimulus intézkedéseket helyezett kilátásba, aminek köszönhetően javultak a hosszú távú inflációs várakozások. A GDP bővülés szempontjából döntő fontosságú szolgáltató szektorbeli beszerzési menedzser indexek novemberben és decemberben éves csúcsra kerültek, a javuló gazdasági teljesítmény következtében decemberben kamatot emelt a FED, illetve felfelé módosították a jegybankárok a 2017-es kamatpályára vonatkozó prognózist. Jelenleg az amerikai jegybank három 25 bázispontos kamatemelést vizionál 2017-ben. A részvénypiacok emelkedését a negyedév során a vállalati szektor nyereségességének javulása, a likviditásbőség és a historikusan még mindig alacsony hozamkörnyezet is támogatta.

Az euró-zóna inflációs mutatója továbbra is jelentősen az EKB 2 százalékos célja alatt tartózkodott, így a közös európai monetáris döntéshozók 2017 végéig meghosszabbították az eszközvásárlási programot, melynek mértéke 2017 áprilisától havi 60 milliárd euróra módosul. Az Európai Központi Bank emellett továbbra is kész a szükséges likviditást biztosítani, amennyiben a tagországain belüli feszültségek ezt indokoltá teszik. Olaszországban elbukott a nagyon várt decemberi népszavazás, Matteo Renzi miniszterelnök lemondott, ugyanakkor nem tartottak előrehozott választásokat. Ezen kívül állami segítséggel kimentik a bajba jutott Monte dei Paschi bankot, amely enyhítheti az olasz (valamint az európai) bankszektoron lévő nyomást. Ennek fényében a német DAX és a STOXX 50 indexek tovább meneteltek a negyedév során. Az EUR/USD devizapár a FED szigorodó hangvételének, az EKB laza monetáris politikájának és az euró övezet belpolitikai válságának következtében 1.04-1.05 felé vette az irányt.

Hosszú tárgyalássorozatot követően az OPEC országoknak sikerült megállapodni a kitermelési kvóták csökkentéséről, így akár már 2017 első félévében is egyensúlyba kerülhet a globális olajpiac és elindulhat a készletek fokozatos csökkenése. A fejlemények hatására az olaj világpiaci árfolyama az 50 dolláros szint felé emelkedett. A magasabb olajárak javították továbbá az olajipari vállalatok megítélését is.

Az előremutató kínai feldolgozóipari és szolgáltatói beszerzési menedzserindexek a növekedést jelző 50.0-es érték felett tartózkodtak, ami optimizmusra ad okot, mindazonáltal a vegyes makrogazdasági kép, a magán és az állami szféra dinamikus eladósodottsága, az USD/CNY fokozatos emelkedése, a FED szigorodó monetáris kondíciói és Trump protekcionista kampányígéretei aggodalomra adtak okot és növelték a tőkepiaci turbulenciát a régióban. A japán részvénytőzsdén és az USD/JPY devizapár emelkedését segítette, hogy a japán jegybank továbbra is kész az összes elérhető eszközt használni az infláció felpörgetése és a jen gyengítése érdekében.

Összességében az Alap 2016-ban benchmarktól elmaradó teljesítményt ért el.

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.