



**Megszűnési jelentés
2017. november 30.**

**SBERBANK PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI
ALAP**

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2017. november 30-ával végződő tizenegy hónapos időszakra vonatkozó éves jelentésének III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap a 2017. november 30-ával végződő tizenegy hónapos pénzügyi időszakra vonatkozó számviteli információi minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

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

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

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés V. pontjára, mely bemutatja, hogy az Alap a Generali Alapkezelő Zrt. igazgatósága döntése alapján 2017. november 30-i fordulónappal megszűnt ebből kifolyólag az éves jelentésben bemutatott számviteli információk nem a vállalkozás folytatásának elve alapján készültek, hanem a megszűnést figyelembe véve. Véleményünk nincs minősítve ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

A 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a ténytet jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

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

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

A Generali Alapkezelő Zrt.-nél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas 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 a Generali Alapkezelő Zrt.-nek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén vagy nem 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 hívunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Generali Alapkezelő Zrt. által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2017. december 7.



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. november 30.**

**SBERBANK PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI
ALAP**

Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

A Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-044465) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 78.§ (1) bekezdése és 4. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja a **Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap** befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2017. november 30-i megszűnéséről.

I. Alapadatok

Alap neve	Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap
Nyilvántartásba vételi száma	1111-142
Nyilvántartásba vétel dátuma	2004. október 15.
Az Alap által kibocsátott befektetési jegy elnevezése	Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap Befektetési Jegy
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke	HU0000703285; névérték: 1,- Ft
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye	Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
Forgalmazó neve, székhelye	Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke	HU0000703285; névérték: 1,- Ft
Könyvvizsgáló neve	Ernst and Young Korlátolt Felelősségű Társaság
Könyvvizsgáló székhelye	1132 Budapest, Váci út 20.

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 érvényes nettó eszközérték alapján és az Alap megszűnésének napján, azaz 2017.11.30-án.)

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	677,533,690	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	678,470,343	HUF	100.14%
Pénzpiaci eszközök	3,600,004	HUF	0.53%

Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap - HUF	3,600,004	HUF	0.53%
Lekötött betét	140,066,189	HUF	20.67%
HUF betét	140,066,189	HUF	20.67%
Állampapírok	534,804,150	HUF	78.93%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>534,804,150</i>	<i>HUF</i>	<i>78.93%</i>
17/03/16 DKJ	159,979,680	HUF	23.61%
17/05/24 DKJ	194,952,810	HUF	28.77%
17/09/13 DKJ	179,871,660	HUF	26.55%
KÖTELEZETTSÉGEK	-936,653	HUF	-0.14%
Díjak	-936,653	HUF	-0.14%
Alapkezelési díj	-282,075	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-86,788	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-43,388	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,847	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-303,420	HUF	-0.04%
Letétkezelési díj	-45,135	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2017.11.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	381,690,935	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	381,690,935	HUF	100.00%
Pénzpiaci eszközök	381,690,935	HUF	100.00%
Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap - HUF	381,690,935	HUF	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	0	HUF	0.00%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2017.11.30-án:

232 322 612 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke az Alap megszűnésekor, 2017.11.30-án:

1.642935 Ft

IV. Az Alap összetétele

Az időszak elején és végén (2016.12.30-ra érvényes nettó eszközérték alapján és az Alap megszűnésének napján, azaz 2017.11.30-án.)

Megnevezés	2016.12.30		2017.11.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	534,804,150	78.82%	0	0.00%
Állampapírok	534,804,150	78.82%	0	0.00%
Jelz áloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Pénzüpi eszközök, lekötött betét	143,666,193	21.18%	381,690,935	100.00%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	678,470,343	100.00%	381,690,935	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-936,653		0	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	677,533,690		381,690,935	

Az Alap eszközei (diszkontkincstárjegyek) a megszűnési eljárás alatt értékesítésre kerültek, az értékpapír ügyletek részleteit a jelentés XIII. pontja tartalmazza.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2017. november 30-án megszűnt a Generali Alapkezelő Zrt. 29/2017 (XI.20) számú igazgatósági határozata alapján. Ennek következtében az Alap éves jelentése nem a működés folytatásának elve alapján készült. Ennek az értékelési elvekre nincs hatása mivel az Alap piaci értéken értékeli az eszközeit és forrásait.

Az Alap 2017. január 1-jétől 2017. november 30-ig terjedő időszakára vonatkozó Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	1,828
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4,539
1. Értékpapírok kamatbevétele	4,283
2. Bankbetét kamata	116
3. Árfolyamnyereség	140
4. Osztalékbevétele	0
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,711
Egyéb bevételek	1
Működési költségek	4,396
1. Alapkezelői díj	2,664
2. Letétkezelői díj	426
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	133
5. Főforgalmazói díj	0
6. Könyvvizsgálati díj	510
7. Bankköltség	0
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	652
9. Fordítás költsége	0
10. Egyéb költség	11
V. Egyéb ráfordítások	269
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	-2,836

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	232,323
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22,486,948
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-22,254,625
Tőkeváltozás	149,368
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-280,817
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	0
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	433,021
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-2,836

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2016 Adatok E Ft-ban	2017.11.30 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	678,404	381,691
Követelések	0	0
1. Egyéb követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	534,804	0
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Jegybanki kötvény	0	0
4. Diszkontkincstárjegy	533,597	0
5. Magyar államkötvény	0	0
6. Jelzáloglevél	0	0
7. Értékpapírok értékkülönbözete	1,207	0
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékából	662	0
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	545	0
Pénzeszközök	143,600	381,691
1. Folyószámla	3,600	381,691
2. Lekötött betét	140,000	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékei alapján és az Alap megszűnésének napján, azaz 2017.11.30-án:

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016.12.30	677,533,690 Ft	1.654574 Ft
2017.11.30	381,690,935 Ft	1.642935 Ft

Az Alap kezelését a Generali Alapkezelő Zrt. 2016.01.01-jén vette át, azt megelőzően az Alap alapkezelője a Budapest Alapkezelő Zrt. volt.

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyletet.

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 Társaság 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) 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 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) Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítői tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

Az Alap befektetési politikája

Befektetési cél:

Az Alap befektetési politikájának kialakításakor a nagyon alacsony kockázatú befektetési lehetőség került párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes alternatívája a banki betéti, valamint folyószámlához kötött megtakarítási formáknak. Az

Alap döntően a magyar állam által garantált éven belüli lejáratú állampapírokba, valamint bankbetétekben helyezi el tőkéjét.

Pénzügyi cél:

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

Az Alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap döntően a magyar állam által garantált denominációtól függetlenül éven belüli lejáratú állampapírokba, illetve bankbetétbe helyezi el tőkéjét. Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű portfólió kialakítása során az Alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a tőkepiaci indexek teljesítményétől.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Gazdaság, infláció, költségvetés

2017-ben folytatódott a hazai GDP dinamikus bővülése. A gazdaság a javuló belső kereslet hozzájárulásával 3.6 százalékkal növekedhet. A bővülést támogatja az expanzív hazai monetáris politika, a háztartási hitelezés fokozódása, a lakossági fogyasztás növekedése, a nettó pénzügyi vagyon gyarapodása, a serkentő fiskális politika, az állami-, a vállalati- és a magánszektor beruházásainak élénkülése, valamint az új 2014-2020-as EU költségvetési ciklus forrásainak gyorsított lehívása. A beruházások a gazdasági növekedés meghatározó elemévé válnak.

A növekedést a termelési oldalról az elmúlt időszakban leginkább a piaci alapú szolgáltatások és az ipar bővülése fűthette. Felhasználási oldalról a háztartások fogyasztásának erőteljes bővülése támogathatta az expanziót, amely tovább élénkülhet az elkövetkezendő években többek között a munkapiaci aktivitás növekedésének, az alacsony inflációs pályának, az emelkedő reálbéreknek és a historikusan magas fogyasztói bizalomnak köszönhetően.

A Magyar Nemzeti Bank laza monetáris politikája, a nem konvencionális eszközök, illetve az alacsony kamatkörnyezet egyaránt támogatják a vállalati hitelezés és a beruházások erőteljes felfutását. A lakossági beruházás aktivitását a reáljövedelem emelkedése és a lakásépítéseket támogató kormányzati intézkedések is növelik.

A nemzetközi makrogazdasági indikátorok javulásával összhangban élénkebb exportdinamika volt megfigyelhető az idei évben, amit 2018-tól tovább emelhetnek a járműipari beruházások. Emellett az Európai Központi Bank eszközvásárlási programja és egyéb likviditásfokozó intézkedései egyaránt támogatják a hazai exportszektort. A Brexit-et övező bizonytalanság ugyanakkor továbbra is rontja az euró-zóna középtávú növekedési kilátásait, amely a hazai növekedésre is hatással van.

A hazai GDP gyors bővülésének következtében historikus mélypontok közelében navigált a munkanélküliségi ráta, amely az év során 4.2 és 4.6 százalék között mozgott. A foglalkoztatottság lassabb ütemű növekedéséhez a versenyszféra továbbra is hozzájárul. A munkaerőpiaci kereslet bővülése és a szűkülő szabad kapacitások mellett további, a korábban vártnál dinamikusabb nominális bérnövekedés valósulhat meg a versenyszférában. A béremeléseknek és az alacsony inflációs környezetnek köszönhetően jelentős mértékben emelkedhetnek a reálbérek. A Magyar Nemzeti Bank az idei év egészére 4.2 százalékos munkanélküliségi rátát prognosztizál, míg 2018-ban és 2019-ben a 3.9 százalékos értéket is megközelítheti a mutató.

A gazdaság külső finanszírozási képessége a GDP 5 százalékának közelébe csökkent, ami elsősorban a külkereskedelmi egyenleg többletének enyhe mérséklődésével magyarázható. Az előrejelzések szerint a gazdaság külső finanszírozási képessége jövőre is a GDP 5 százaléka körül stabilizálódhat. 2017-ben a külkereskedelmi egyenleg további mérséklődése várható, amelyben külső és belső keresleti tényezők egyaránt szerepet játszanak. A belföldi fogyasztás és beruházás dinamikus növekedése jellemzően erőteljesen növeli a behozatalt.

A jövedelemegyenleg hiánya stabilizálódott, melynek oka a külföldi munkavállalói jövedelmek csökkenésében és az alacsony kamatkörnyezet miatti mérséklődő kamatkiadásban rejlik. A folyó fizetési mérleg többlete az idei évben a GDP 3,5 százalékára süllyedhet.

Állampapírpiac, CDS felár

A világgazdaságot kedvező hangulat jellemezte az év első kilenc hónapjában, amely elsősorban a többnyire kedvező makrogazdasági, illetve monetáris és fiskális politikai fejleményekkel magyarázható.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szeptemberben bejelentette, hogy az előzetes terveknek megfelelően elkezdte fokozatosan leépíteni a 4500 milliárd dollárra duzzadt mérlegfőösszegét oly módon, hogy nem újítják meg a lejáró instrumentumok egy részét. A mérlegfőösszeg szűkítése fokozatos és előjelezhető lesz, amely összességében piacbarát lépésnek számít. Emellett nyitva hagyták a jegybankárok a decemberi kamatemelés előtt az ajtót, illetve nem változtattak érdemben a jegybanki prognózisokon.

Az Európai Központi Bank egyelőre kivárt az eszközvásárlási program mérséklésének bejelentésével, miután enyhén lefelé módosította az EKB az inflációs prognózisait. Mario Draghi nyilatkozata alapján a monetáris politika normalizálása nagyon lassú és óvatos ütemben zajlik majd a későbbiekben. A közép-kelet-európai régióban a központi bankok fenntartották az extrém laza monetáris kondíciókat.

A hazai pénzügyi folyamatokat legfőképp a jegybanki eszköztár átalakítása és a növekvő likviditás befolyásolta. A Magyar Nemzeti Bank 75 milliárd forintban korlátozta a 3 hónapos betéti eszköz állományát, valamint az egynapos betéti kamatlábakat -0.05 százalékról -0.15 százalékra csökkentette. Az MNB kommunikációja alapján a jövőben a forintlikviditást nyújtó swap eszközök állományának és lejáráti szerkezetének a jelentősége felértékelődhet, illetve további nem-konvencionális eszközök bevezetésével élhet a jegybank szükség esetén. Középtávon azonban fokozatosan elkezdhet emelkedni az inflációs mutató, aminek tükrében már korlátozottabb lehet a tere a Magyar Nemzeti Banknak. Ennek fényében már nem számítunk a hazai pénzügyi politika érdemi lazulására. Ezzel összhangban figyelembe véve a magyar és a nemzetközi makrogazdasági folyamatokat az éven túli hozamok elérhetik a mélypontjukat. Az év első feléhez képest hazánk kockázati mutatói enyhén javultak, az 5 éves magyar szuverén CDS felár a nemzetközi tényezők hatására tovább csökkent.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2017. július 14. – kezelési szabályzat módosulása

- jogszabály-módosítás átvezetése az értékpapír-finanszírozási ügyletekre vonatkozóan (amelyet nem alkalmaz az alap), amely átvezetés nem érinti a befektetési alap befektetési politikáját, kockázati jellegét
- piaci adatok és beszámoló adatainak frissítése az Alapkezelő, Letétkezelő és Forgalmazó vonatkozásában
- frissültek az Alap hozamadatai

2017. november 20. – az Alapkezelő Igazgatósága 29/2017 (XI.20) számú határozatával döntött az Alap megszüntetéséről.

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	166,698,866 Ft	56,720,548 Ft	24	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	84,795,492 Ft	35,729,100 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 1-es (a legalacsonyabb kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

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

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

XIII. Az Alap megszűnése miatti kiegészítő adatok (a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 4. számú melléklete szerint)

A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke, eszközönkénti bontásban:

Az Alap portfóliójában a megszűnéskor (2017.11.30-án) kizárólag pénzeszköz található, amelynek értéke:

Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap folyószámla egyenleg: 381.690.411 Ft
Elhatárolt folyószámla kamat (jóváírás dátuma: 2017.12.01.) 523 Ft

Összesen: 381.690.935 Ft

Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke:

Értékpapír	ISIN	Kötés nap	Értéknap	Névérték	Árfolyam %	Tranzakció érték (Ft)
18/07/18 DKJ	HU0000521687	2017.11.27	2017.11.27	100,000,000	99.9806	99,980,600.00
18/02/28 DKJ	HU0000521448	2017.11.27	2017.11.27	71,000,000	99.9948	70,996,308.00
18/04/11 DKJ	HU0000521521	2017.11.27	2017.11.27	80,000,000	99.9925	79,994,000.00
17/12/20 DKJ	HU0000521414	2017.11.27	2017.11.27	40,000,000	99.9974	39,998,960.00

Összesen 290,969,868.00

Az esetleges járulékos és egyéb bevételek:

Az Alapnak nem voltak esetleges járulékos és egyéb bevételei.

A kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések:

Az Alap 2017.11.30-án az alábbi kifizetéseket teljesítette:

	Összeg (Ft)	Kötelezettség teljesítési dátuma
Alapkezelői díj	178,345	2017.11.30
Befektetési alapok különadója	39,732	2017.11.30
Felügyeleti díj	19,000	2017.11.30
Könyvelési díj	296,333	2017.11.30
Könyvizsgálói díj	510,032	2017.11.30
Letétkezelői díj	28,535	2017.11.30

A végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen:

Az Alap végelszámolásához kapcsolódóan nem kerültek díjak felszámításra.

A befektetők között felosztható tőke összege, az egy jegyre kifizethető összeg, a kifizetés kezdő napja és helye:

A befektetők között felosztható tőke összege: 381.690.935 Ft

Az egy jegyre kifizethető összeg: 1.642935 Ft

Kifizetés kezdő napja: 2017.12.08.

Kifizetés helye:

Sberbank Magyarország Zrt.

XIV. 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, 2017. november 30.



Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Mérlege

Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.11.30
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.+23. sor)	678 404	381 691
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
09.	1. Egyéb követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-22. sor)	534 804	0
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Jegybanki kötvény	0	0
17.	4. Diszkontkincstárjegy	533 597	0
18.	5. Magyar államkötvény	0	0
19.	6. Jelzáloglevél	0	0
20.	7. Értékpapírok értékkülönbözete	1 207	0
21.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	662	0
22.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	545	0
23.	III. PÉNZESZKÖZÖK (24-26. sor)	143 600	381 691
24.	1. Folyószámla	3 600	381 691
25.	2. Lekötött betét	140 000	0
26.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
27.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (28-29. sor)	98	0
28.	1. Aktív időbeli elhatárolások	98	0
29.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
30.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (31. sor)	0	0
31.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
32.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+27+30. sor)	678 502	381 691

Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.11.30
a	b	c	d
33.	E) SAJÁT TŐKE (34.+37. sor)	677 539	381 691
34.	I. Induló tőke (35.+36. sor)	409 491	232 323
35.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22 470 587	22 486 948
36.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-22 061 096	-22 254 625
37.	II. Tőkeváltozás (38-42. sor)	268 048	149 368
38.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-166 180	-280 817
39.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbszetéből	1 207	0
40.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
41.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	434 584	433 021
42.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-1 563	-2 836
43.	F) Céltartalékok	0	0
44.	G) Kötelezettségek (45-48. sor)	963	0
45.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
46.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (47. sor)	963	0
47.	1. Szállítók	876	0
48.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	87	0
49.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
50.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
51.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (33+43+44+49. sor)	678 502	381 691

Budapest, 2017. november 30.



Kozó Anikó

Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint

Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet

Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.01.01.-2016.12.31	Tárgyév 2017.01.01.-2017.11.30
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	6 656	4 539
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	4 212	4 283
03.	2. Bankbetét kamata	2 420	116
04.	3. Árfolyamnyereség	24	140
05.	4. Osztalékbevétele	0	0
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	11	2 711
08.	III. Egyéb bevételek	0	1
09.	IV. Működési költségek	7 801	4 396
10.	1. Alapkezelői díj	5 668	2 664
11.	2. Letétkezelői díj	652	426
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	204	133
14.	5. Főforgalmazói díj	0	0
15.	6. Könyvvizsgálati díj	508	510
16.	7. Bankköltség	0	0
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	652
18.	9. Fordítás költségei	0	0
19.	10. Egyéb költség	58	11
20.	V. Egyéb ráfordítások	407	269
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	-1 563	-2 836

Budapest, 2017. november 30.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap**
 Lajstrom száma: **1111-142**
 Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**
 Letétkezelő neve: **Sberbank Magyarország Zrt.**

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

Tárgynap (T-nap):	2017.11.30
Saját tőke:	381 690 935

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		0	0,00%
Alapkezelői díj:	NE*0.5%		0	0,00%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		0	0,00%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		0	0,00%
Könyvvizsgálói díj:	508,000.- / év*		0	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		0	0,00%
Letétkezelői díj:	NE*0.08% / év		0	0,00%
			0,00%	
			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.:	0	0,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	381 690 935	100,00%
MAGYAR FORINT	HUF		381 690 411	100,00%
FELHALMOZOTT KAMAT	HUF		524	0,00%
			0,00%	
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
			0,00%	
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Osztalék	HUF		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	0,00%
	Bankbetét	Sberbank	91 nap	0
				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
			0,00%	
			0,00%	
II/4. Értékpapírok:	Megnev.	Jevizanen	Névérték/darabszám *	0
II/4.1. Allampapírok (összes):				0
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0
				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.:		0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00%
			0,00%
			0,00%
			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):		0	0,00%
			0,00%
			0,00%
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00%
			0,00%
			0,00%
			0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	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):		0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00%
			0,00%
			0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00%
			0,00%
			0,00%
			0,00%
			0,00%
			0,00%
			0,00%
			0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):		0	0,00%
			0,00%
			0,00%
			0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00%
			0,00%
			0,00%

II/5. Származékos ügyletek				0	0,00%
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
II.5.2. Opciók	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.2.1. Tőzsdei opciók (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.2.2. OTC ill. OTC típusu (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
			Eszk. össz.:	381 690 935	100,00%

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