

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

Beszámoló

a 2017.01.01 - 2017.12.31-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, 2018. április 20.



Schusztér Péter
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	1 768 079	821 821
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	1 106
09.	1. Egyéb követelések (vevők)	0	1 106
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	1 661 143	797 513
14.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 647 512	720 240
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	10 063	16 140
16.	3. Kincstárjegyek	0	0
17.	4. Államkötvények	0	52 701
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	3 568	8 432
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	31	759
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	3 537	7 673
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	106 936	23 202
23.	1. Folyószámla	106 936	23 202
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	179	2 669
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	179	2 669
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	1 768 258	824 490

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33+36. sor)	1 766 607	822 631
33.	I. Induló tőke (34+35.sor)	2 675 265	1 242 001
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 888 175	4 255 499
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 212 910	-3 013 498
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-908 658	-419 370
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-639 465	-154 066
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	3 568	8 432
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	179	2 669
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-277 734	-272 940
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	4 794	-3 465
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44+45+48.sor)	1 651	1 859
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47.sor)	1 651	1 859
46.	1. Szállítók	1 614	1 827
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	37	32
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49.sor)	1 768 258	824 490

Budapest, 2018. április 20.



Schusztér Péter
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

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

Budapest, 2018. április 20.



Schusztér Péter
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja
Kiegészítő melléklet
a 2017. 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	Virágh Gabriella Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Kamarai tagsági szám: 004245
Mérlegkészítés időpontja	2018. január 31.
Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve	Schusztér Péter igazgatóság elnöke, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 2112 Veresegyház, Hordó u.12. 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 Szucsó 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 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 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.

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

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 2018. 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 átértékelésekor keletkező devizaárfolyam-különbözeteket 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 piacon 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:

Államkötvények	52 701 e Ft
Hitelviszonyt megt. nem állampapír	16 140 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép	720 240 e Ft
Összesen	789 081 e Ft

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

Államkötvények	580 e Ft
Hitelviszonyt megt. nem állampapír	179 e Ft
Összesen	759 e Ft

Az egyéb jogcímen képződött értékkülönbözete a következő tételeket tartalmazza.

Hitelviszonyt megt. nem állampapír	634 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép	7 039 e Ft
Összesen	7 673 e Ft

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

A követelések között osztalék esedékességek valamint trailer fee követelések szerepelnek 1 106 e Ft összegben.

A pénzeszközök 23 202 e Ft egyenlege a HUF, EUR, USD, DKK, GBP és a TRY bankszámla egyenlegét tartalmazza.

A származtatott ügyletek értékelési különbözete soron lévő 2 669 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 árfo lyamértéke 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	2 675 265	-1 433 264	1 242 001
Befektetési jegyek forg. értékkülönbözet	-639 465	485 399	-154 066
Értékelési különbözet tartaléka	3 568	4 864	8 432
Származtatott ügyletek értékelési tart.	179	2 490	2 669
Tőke előző évek eredményéből	-277 734	4 794	-272 940
Tőke üzleti év eredményéből	4 794	-8 259	-3 465
Összesen:	1 766 607	-943 976	822 631

A kötelezettségek között (1 859 e Ft) 1 827 e Ft szállítói kötelezettség és 32 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 2017-es 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	2016.12.31	2017.12.31
1. Értékpapírok kamatbevétele	7 797	2 321 e Ft
2. Bankbetét kamata	82	15 e Ft
3. Árfolyamnyereség	13 137	25 259 e Ft
4. Osztalékbevétele	636	888 e Ft
5. Származtatott ügyletek nyeresége	1 882	1 001 e Ft
Összesen:	23 534	29 484 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 17 886 e Ft egyenlege értékpapírok árfolyamvesztéséből, devizaárfolyam veszteségből származik a következők szerinti megoszlásban:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2016.12.31	2017.12.31
1. Árfolyamvesztés	5 988	17 886 e Ft
2. Származtatott ügyletek vesztesége	1 087	0 e Ft
Összesen:	7 075	17 886 e Ft

Az egyéb bevételek 1 534 e Ft egyenlege trailer fee bevételt valamint kerekítési nyereséget tartalmaz.

A működési költségek egyenlege a következő tételekből tevődik össze:

Működési költségek	2016.12.31	2017.12.31
1. Alapkezelői díj	8 546	11 949 e Ft
2. Letétkezelői díj	486	1 668 e Ft
3. Felügyeleti díj	160	360 e Ft
4. Főforgalmazói díj	321	722 e Ft
5. Könyvvizsgálati díj	844	848 e Ft
6. Bankköltség	166	14 e Ft
7. Igénybevett számviteli szolg.	711	711 e Ft
8. Fordítás költsége	0	0 e Ft
9. Egyéb költség	186	197 e Ft
Összesen:	11 420	16 469 e Ft

Az egyéb ráfordítások 128 e Ft egyenlege a 2017.évi különadót és kerekítési veszteséget tartalmaz.

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

A különböző díjak esetében az eszközérték a december 29-i utolsó kereskedési napra vonatkozó, letétkezelő bank által kalkulált nettó eszközérték költség kimutatásából vett

adatokat, a könyvelés az alapnál ténylegesen még 2017-re elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)

Eltérés oka	Letétkezelő	Könyvelés	Különbség
Alapkezelői díj	764	802	-38
Letétkezelési díj	89	94	-5
Felügyeleti díj	71	72	-1
Könyvvizsgálói díj	504	508	-4
Könyvelési díj	174	178	-4
Főforgalmazói díj	143	145	-2
Különadó	36	32	4
Trailer fee	-1 095	-1 095	0
Egyéb költség	0	28	-28
Összesen:	687	765	-78
Nettó eszközérték	822 709	822 631	78

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 árfolyam adatok 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. 2017. év végén a 2017.12.29-i záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhatárolások 2017.12.29-re 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, 2018. április 20.


Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.


Schusztér Péter
Generali Alapkezelő Zrt.

Befektetési eszközállomány 2017.**Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja**

adatok e Ft-ban

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	2 419	142	2 561
Ishares S&P Latin Amerika 40	7 274	- 199	7 075
Lyxor ETF Double Short Bund	16 711	- 5	16 706
Natural Gas ETF	8 017	827	8 844
ProShares UltraPro Short S&P 500	8 173	- 1 993	6 180
Proshares ultrashort 20+y	8 058	- 1 675	6 383
ETF	50 652	- 2 903	47 749
2020/P MÁK	52 701	580	53 281
Államkötvény	52 701	580	53 281
Concorde Citadella Szárm. Bef. Alap	50 828	- 581	50 247
Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap	43 564	- 1 718	41 846
Erste Ingatlanbefektetési Alap	79 334	1 849	81 183
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	20 000	538	20 538
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	31 000	1 973	32 973
Generali Spirit A	135 011	162	135 173
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "I"	50 000	1 809	51 809
Generali Hazai Kötvény Alap B	206 476	7 189	213 665
Generali Cash Pénzpiaci Alap B	25 514	- 83	25 431
Befektetési jegy	641 727	11 138	652 865
France Telecom	3 987	53	4 040
MTelekom (MATÁV)	11 951	- 684	11 267
Under Armour Inc-Class A	5 063	- 2 076	2 987
HeidelbergCement AG	2 708	91	2 799
Novo Nordisk A/S	4 152	1 421	5 573
Részvény	27 861	- 1 195	26 666
ALTEO 2020/I	16 140	812	16 952
Vállalati kötvény	16 140	812	16 952
HUF/USD határidős eladás			3 020
HUF/EUR határidős eladás		-	114
HUF/EUR határidős eladás		-	75
EUR/HUF határidős vétel			69
USD/HUF határidős vétel		-	601
EUR/HUF határidős vétel			532
HUF/EUR határidős eladás		-	129
HUF/USD határidős eladás		-	33
Származékos ügyletek	-	-	2 669
Összesen:	789 081	8 432	800 182

Budapest, 2018. április 20.

CASH-FLOW kimutatás 2017.**Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja**

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2016.12.31	2017.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Tárgyévi korrigált eredmény	- 5 603	- 7 690
2. Elszámolt értékvesztés	-	-
3. Elszámolt értékelési különbözet	- 592 013	485 399
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	- 7 477	- 8 611
6. Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
7. Forgóeszközök állományváltozása	-	- 1 106
8. Rövid lej.kötelezettségek állományváltozása	- 207	208
9. Hosszú lej.kötelezettségek állományváltozása	-	-
10. Aktív időbeli elhatárolások változása	-	-
11. Passzív időbeli elhatárolások változása	-	-
I. Működési Cash-flow	- 605 300	468 200
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
12. Értékpapírok beszerzése	- 2 679 437	- 1 079 291
13. Értékpapírok eladása	1 499 659	1 956 396
14. Kapott hozamok	10 397	4 225
II. Befektetési Cash-flow	- 1 169 381	881 330
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
15. Befektetési jegy kibocsátás	2 726 300	367 324
16. Befektetési jegy kibocsátáskor apport	-	-
17. Befektetési jegy visszavásárlása	- 983 853	- 1 800 588
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	1 742 447	1 433 264
IV. Pénzeszközök változása	- 32 234	- 83 734
Nyitó pénzeszközállomány	139 170	106 936
Záró pénzeszközállomány	106 936	23 202
EII.	- 32 234	- 83 734

Budapest, 2018. április 20.

Nyitott határidős ügyletek 2017.12.31

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

Ügylet típusa:	Devizanem:	Szerződés szerinti érték:	Kötési árfolyam:	Tárgyévben real. eredm:	Lejárat dátuma:	Piaci érték 2017.12.31-én:
deviza eladás	HUF/USD	31 458 e Ft		0 e Ft	2018.01.25	3 020 e Ft
deviza eladás	HUF/EUR	32 462 e Ft		0 e Ft	2018.01.26	-114 e Ft
deviza eladás	HUF/EUR	24 745 e Ft		0 e Ft	2018.01.26	-75 e Ft
deviza vétel	EUR/HUF	27 853 e Ft		0 e Ft	2018.01.26	69 e Ft
deviza vétel	USD/HUF	29 039 e Ft		0 e Ft	2018.01.25	-601 e Ft
deviza vétel	EUR/HUF	28 942 e Ft		0 e Ft	2018.01.26	532 e Ft
deviza eladás	HUF/EUR	20 037 e Ft		0 e Ft	2018.01.26	-129 e Ft
deviza eladás	HUF/USD	33 574 e Ft		0 e Ft	2018.01.26	-33 e Ft
Összesen piaci érték:						2 669 e Ft

Budapest, 2018. április 20.

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):		2017.12.29
Saját tőke:		822 709 133

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

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

II/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	797 512 825	96,94%
II/4.1. Állampapírok (összes):				53 280 460	6,48%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				53 280 460	6,48%
	2020/P MÁK	HUF	50 000 000	53 280 460	6,47%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				16 952 488	2,06%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				16 952 488	2,06%
	ALTEO 2020/I	HUF	16 140 000	16 952 488	2,06%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				26 666 751	3,24%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				11 266 800	1,37%
	MTelekom (MÁV)	HUF	24 600	11 266 800	1,37%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				15 399 951	1,87%
	France Telecom	EUR	900	4 040 349	0,49%
	HeidelbergCement AG	EUR	100	2 799 014	0,34%
	Novo Nordisk A/S	DKK	400	5 572 770	0,68%
	Under Armour Inc-Class A	USD	800	2 987 818	0,36%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				700 613 126	85,16%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				652 865 185	79,36%
	AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetel	HUF	48 621 152	51 808 755	6,30%
	Concorde Citadella Szárm. Bef. Alap	HUF	24 070 671	50 247 309	6,11%
	Concorde Columbus Származtatott Bef.	HUF	15 149 473	27 377 097	3,33%
	Concorde Columbus Származtatott Bef.	HUF	8 006 470	14 468 748	1,76%
	Erste Ingatlanbefektetési Alap	HUF	34 432 860	81 182 354	9,87%
	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi R.	HUF	19 844 518	20 537 647	2,50%
	Generali Cash Pénzplaci Alap B	HUF	10 429 137	25 385 375	3,09%

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

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

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 2017 végére 822 709 133 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 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 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 a 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 többletteljesítmény eléréséhez kíván hozzájárulni.

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

Befektetési körkép

A hazai és a nemzetközi részvénytőzsiatok 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 pénzpólitikája.

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 fokozatosan leépíti a 4 500 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 piacharát 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 százalékkal 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 Eurózára momentumot kapó gazdaságával, a fokozatosan éledező inflációval és a jegybank belső szabályrendszerével is magyarázható.

Az Eurózónában tapasztalható pozitív fejlemények és az amerikai politikai bizonytalanság hatására az év végére 1,2000 felé emelkedett az EUR/USD 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.

Kínában stabil maradt a makrogazdasági kép az év során, miközben a kormány és a jegybank fokozatosan elkezdte szigorítani a monetáris és a fiskális politikát többek között a bankszektor és a lakáspiac hűtése céljából. Emellett lassult a tőkekiáramlás és megállt a júan leértékelődése, ami javította a befektetői hangulatot. Támogatta a régió megítélését, hogy nem tört ki kereskedelmi háború az Egyesült Államok és Kína között, valamint sokat segített a dollár gyengülése és a fejlett országok kötvényhozamainak alacsony szinten történő stagnálása. Ennek fényében jelentős emelkedést produkáltak a kínai és a fejlődő régiós részvénytőzsdék. A HSI index és az MSCI globális feltörekvő piaci index megközelítőleg 35%-ot emelkedett 2017-ben.

A Magyar Nemzeti Bank az év során több alkalommal lazított a monetáris kondíciókon a nem-konvencionális eszközök használatával, miután az infláció alacsonyabban alakult a vártnál és továbbra is a jegybanki cél alatt tartózkodott.

A BUX index több mint 20%-ot emelkedett 2017-ben. A MOL a felfelé ívelő olajáraknak, a kedvező iparági tendenciáknak és a szeptemberi részvényfelaprózásnak köszönhetően 15%-os drágulással fejezte be az évet. A Richter Gedeon részvényei jellemzően sávoztak, de végül egy plusz 10%-os emelkedést produkáltak. A Magyar Telekom részvényenként 25 forint osztalékot fizetett, amely nagyságrendileg 5%-os osztalékhozamnak felel meg. A Magyar Telekom készpénztermelő képessége erős volt, illetve az eladósodottsági mutatói tovább süllyedtek. Mindazonáltal a menedzsment óvatos várakozásai következtében megközelítőleg 7%-kal süllyedtek a papírok. Az OTP közel 30%-os emelkedését támogatta a pozitív hazai makrogazdasági kép és a kockázati költségek süllyedése.

Az EUR/HUF devizapár a 302 és 315 forintos komfort zónájában oldalazott egyrészt az erős fundamentumok, másrészt az expanzív hazai monetáris politika hatására.

Összességében az Alap 2017 folyamán benchmark feletti teljesítményt ért el.

Budapest, 2018. április 20.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Schusztér Péter
Generali Alapkezelő Zrt.