

Generali Hazai Kötvény Alap

Éves jelentés

2018.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Generali Hazai Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2018. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1., 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2018. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől a Generali Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2018. 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 tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A vezetés felelős a számviteli információknak a Törvény illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, 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. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.


- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszak kiadásai az időszak végi leltárral alátámasztottak-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, 2019. április 23.


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
2018.**

GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP

Generali Hazai Kötvény Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó nevei, székhelyei:	Generali Hazai Kötvény Alap „A” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Hazai Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazója: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000705736, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000702071, névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2017.12.29-re és 2018.12.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	12,010,920,745	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	12,021,484,297	HUF	100.08%
Pénzpiaci eszközök	94,715,489	HUF	0.78%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	8,914,072	HUF	0.07%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	85,529,286	HUF	0.71%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	272,131	HUF	0.00%
Állampapírok	10,107,193,484	HUF	84.16%
<i>Államkötvény</i>	<i>10,107,193,484</i>	<i>HUF</i>	<i>84.16%</i>
2019/A MÁK	20,308,371	HUF	0.17%
2019/C MÁK	50,924,919	HUF	0.42%
2019/D MÁK	76,373,782	HUF	0.64%
2020/A MÁK	834,696,985	HUF	6.95%
2020/BMÁK	48,021,722	HUF	0.40%
2020/O MÁK	159,195,000	HUF	1.33%
2020/P MÁK	125,200,320	HUF	1.04%
2021/A MÁK	386,979,450	HUF	3.22%
2021/B MÁK	829,370,000	HUF	6.91%
2022/A MÁK	1,576,706,264	HUF	13.13%
2022/B MÁK	630,489,290	HUF	5.25%
2023/A MÁK	1,231,937,500	HUF	10.26%
2024/B MÁK	978,186,590	HUF	8.14%
2025/B MÁK	1,574,808,101	HUF	13.11%
2026/D MÁK	112,794,536	HUF	0.94%
2027/A MÁK	105,801,335	HUF	0.88%
2028/A MÁK	942,636,892	HUF	7.85%
REPHUN 2023/11/22 - USD	422,762,427	HUF	3.52%
Jelzáloglevél	581,493,099	HUF	4.84%
EJBFN19/A	103,509,800	HUF	0.86%
FJ18NV02	100,192,400	HUF	0.83%
FJ20NF01	163,141,231	HUF	1.36%
UCJBV 20/A	214,649,668	HUF	1.79%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,199,790,157	HUF	9.98%
ALTEO 2020/I	116,409,182	HUF	0.97%
DK 2018/01	153,678,600	HUF	1.28%
DK 2020/01	163,819,050	HUF	1.36%
MAEXIM 2020/01/30 - USD	53,836,424	HUF	0.45%
MFB 1,875 04/16/18	305,516,100	HUF	2.54%
MFB 1.0 06/24/19	203,544,000	HUF	1.69%
MFB 6,25 10/21/20	114,189,935	HUF	0.95%
OTP Opusse float 10/29/49	88,796,866	HUF	0.74%
Deviza fedezeti ügyletek	38,292,068	HUF	0.32%
EUR/HUF	-746,514	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-1,519,393	HUF	-0.01%
USD/HUF	40,557,975	HUF	0.34%

KÖTELEZETTSÉGEK	-10,563,552	HUF	-0.09%
Díjak	-10,563,552	HUF	-0.09%
Alapkezelési díj	-5,528,604	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-1,513,750	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-762,820	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,525,315	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,904	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-567,728	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-491,431	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	12,463,768,322	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	12,473,612,746	HUF	100.08%
Pénzpiaci eszközök	197,942,357	HUF	1.59%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	2,209,738	HUF	0.02%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	194,575,031	HUF	1.56%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	1,157,588	HUF	0.01%
Állampapírok	10,107,849,025	HUF	81.10%
<i>Államkötvény</i>	<i>10,107,849,025</i>	<i>HUF</i>	<i>81.10%</i>
2019/A MÁK	6,371,749	HUF	0.05%
2019/D MÁK	76,391,509	HUF	0.61%
2020/A MÁK	80,512,426	HUF	0.65%
2020/C MÁK	27,990,924	HUF	0.22%
2020/O MÁK	264,419,250	HUF	2.12%
2020/P MÁK	125,361,508	HUF	1.01%
2021/A MÁK	385,697,520	HUF	3.09%
2021/B MÁK	289,783,568	HUF	2.33%
2021/C MÁK	683,324,372	HUF	5.48%
2022/A MÁK	1,244,823,336	HUF	9.99%
2022/B MÁK	976,999,520	HUF	7.84%
2023/A MÁK	827,653,044	HUF	6.64%
2023/B MÁK	292,884,000	HUF	2.35%
2024/B MÁK	928,007,653	HUF	7.45%
2024/C MÁK	1,370,779,200	HUF	11.00%
2025/B MÁK	731,170,991	HUF	5.87%
2026/D MÁK	29,582	HUF	0.00%
2027/A MÁK	260,927,966	HUF	2.09%
2028/A MÁK	1,100,952,553	HUF	8.83%
REPHUN 2023/11/22 - USD	433,768,354	HUF	3.48%
Jelzáloglevek	763,348,747	HUF	6.12%
EJBFN19/A	101,752,800	HUF	0.82%
EJBFN23/A	197,603,400	HUF	1.59%
FJ20NF01	152,347,784	HUF	1.22%
FJ23NF02	98,458,200	HUF	0.79%
UCJBV 20/A	213,186,563	HUF	1.71%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,416,989,187	HUF	11.37%
ALTEO 2020/I	116,406,633	HUF	0.93%
DK 2020/01	159,005,550	HUF	1.28%
MAEXIM 2020/01/30 - USD	57,272,653	HUF	0.46%

MFB 1.0 06/24/19	302,594,400	HUF	2.43%
MFB 1.7 10/27/21	202,675,600	HUF	1.63%
MFB 6,25 10/21/20	266,381,352	HUF	2.14%
MOL 6.25 09/26/19	224,379,117	HUF	1.80%
OTP Opusse float 10/29/49	88,273,882	HUF	0.71%
Deviza fedezeti ügyletek	-12,516,570	HUF	-0.10%
EUR/HUF	87,239	HUF	0.00%
USD/HUF	2,536,316	HUF	0.02%
USD/HUF	-15,140,125	HUF	-0.12%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9,844,424	HUF	-0.08%
Díjak	-9,844,424	HUF	-0.08%
Alapkezelési díj	-4,869,326	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-1,428,142	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-719,516	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,438,299	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-349,755	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-578,461	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-460,925	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, 2018.12.28-án:

„A” sorozat: 288 180 899 db
„B” sorozat: 3 443 281 509 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.229201 Ft
„B” sorozat: 3.349472 Ft

IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.12.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	11,888,476,740	98.89%	12,288,186,959	98.51%
<i>Állampapírok</i>	10,107,193,484	84.08%	10,107,849,025	81.03%
<i>Jelzáloglevelek</i>	581,493,099	4.84%	763,348,747	6.12%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,199,790,157	9.98%	1,416,989,187	11.36%
Pénzpiaci eszközök	94,715,489	0.79%	197,942,357	1.59%
Deviza fedezeti ügyletek	38,292,068	0.32%	-12,516,570	-0.10%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	12,021,484,297	100.00%	12,473,612,746	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10,563,552		-9,844,424	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	12,010,920,745		12,463,768,322	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2017	2018
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Befektésekből származó jövedelem	410,540	348,825
I. Pénzügyi műveletek bevételei	491,650	515,428
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	414,719	426,559
2. <i>Bankbetét kamata</i>	95	140
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	75,191	36,414
4. <i>Osztalékbevétele</i>	0	0
5. <i>Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	1,645	52,315
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	81,110	166,603
Egyéb bevételek	0	1
Működési költségek	80,631	79,666
1. <i>Alapkezelői díj</i>	64,976	63,240
2. <i>Letétkezelői díj</i>	5,511	5,850
3. <i>Bizományosi díj</i>	0	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	2,755	2,925
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	5,511	5,850
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	955	978
7. <i>Bankköltség</i>	26	29
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	0	0
10. <i>Egyéb költség</i>	186	83
V. Egyéb ráfordítások	5,510	5,817
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	324,399	263,343

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2017.12.31	2018.12.31
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	3,544,777	3,731,462
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	14,969,439	15,589,505
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-11,424,662	-11,858,043
Tőkeváltozás	8,465,636	8,731,585
1. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete</i>	943,846	1,381,690
2. <i>Értékelési különbözet tartaléka</i>	537,880	153,451
3. <i>Származékos ügyletek értékelési tartaléka</i>	38,292	-12,517
4. <i>Előző év(ek) eredménye</i>	6,621,219	6,945,618
5. <i>Üzleti év eredménye</i>	324,399	263,343

	2017.12.31 Adatok E Ft-ban	2018.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	11,983,192	12,486,130
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	11,888,477	12,288,188
1. Jegybanki kötvény	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1,193,883	1,414,785
3. Kincstárjegyek	0	0
4. Államkötvények	9,592,192	9,969,427
5. Jelzáloglevél	564,522	750,525
6. Értékpapírok értékkülönbözete	537,880	153,451
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	148,279	140,377
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	389,601	13,074
Pénzeszközök	94,715	197,942
1. Folyószámla	94,715	197,942
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	38,292	-12,517

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján

Dátum	Nettó eszközérték		Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
	"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat
2013.12.31	1,418,096,081 Ft	12,328,308,579 Ft	2.615570 Ft	2.646064 Ft
2014.12.31	2,520,902,052 Ft	4,426,993,074 Ft	2.891338 Ft	2.939765 Ft
2015.12.31	3,094,092,671 Ft	5,133,687,120 Ft	3.005816 Ft	3.071464 Ft
2016.12.30	2,365,603,251 Ft	7,340,656,403 Ft	3.152916 Ft	3.237907 Ft
2017.12.29	1,188,994,542 Ft	10,821,926,203 Ft	3.293437 Ft	3.399105 Ft
2018.12.28	930,594,120 Ft	11,533,174,202 Ft	3.229201 Ft	3.349472 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött.

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

2018.01.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	309.25	-759,710	2018.01.24	2018.05.31
USD/HUF	248.53	-23,896,977	2018.01.24	2018.05.31

2018.02.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	309.25	-1,444,697	2018.01.24	2018.05.31
USD/HUF	248.53	-10,582,935	2018.01.24	2018.05.31

2018.03.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
-----------	---------------------------	------------------	----------	----------

EUR/HUF	309.25	-950,165	2018.01.24	2018.05.31
USD/HUF	248.53	-6,357,792	2018.01.24	2018.05.31

2018.04.27

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	309.25	-943,445	2018.01.24	2018.05.31

2018.05.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	319.83	102,954	2018.05.29	2018.10.18
USD/HUF	263.3	-14,547,706	2018.05.09	2018.09.20

2018.06.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	319.83	-2,534,878	2018.05.29	2018.10.18
USD/HUF	263.3	-36,554,543	2018.05.09	2018.09.20

2018.07.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	319.83	-500,202	2018.05.29	2018.10.18
USD/HUF	263.3	-20,906,379	2018.05.09	2018.09.20

2018.08.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	319.83	-1,846,207	2018.05.29	2018.10.18
USD/HUF	263.3	-33,910,697	2018.05.09	2018.09.20

2018.09.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	319.83	-1,091,326	2018.05.29	2018.10.18
USD/HUF	273.2	-7,393,715	2018.09.18	2019.01.25

2018.10.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	321.98	-845,776	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	273.2	-24,285,551	2018.09.18	2019.01.25

2018.11.30

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	321.98	-496,219	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	273.2	-21,720,770	2018.09.18	2019.01.25
USD/HUF	281.73	-361,550	2018.11.29	2019.03.29

2018.12.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	321.98	87,239	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	273.2	-15,140,125	2018.09.18	2019.01.25
USD/HUF	281.73	2,536,316	2018.11.29	2019.03.29

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők alakulása, valamint jelentés az Alap tevékenységéről

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) a 2018. január 18-án kelt H-EN-III-3/2018. számú határozatában a Társaság kérelme alapján indult eljárást követően visszavonta a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 7. § (3) b) pontjában, valamint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) 5. § (1) e) pontjában meghatározott befektetési tanácsadás befektetési szolgáltatási tevékenység folytatására jogosító engedélyt.

2018. február 14-i hatállyal módosult a Társaság Üzletszabályzata és Működési szabályzata. A módosítások oka a befektetési tanácsadási tevékenység visszavonása a végezhető tevékenységek köréből, valamint a MiFID II miatti folyamatokban történt változások is átvezetésre kerültek.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. március 28-án kelt H-EN-III-125/2018. számú határozatával engedélyezte Demjénné Gyöngy Judit felügyelőbizottsági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 4-én kelt H-EN-III-151/2018. számú határozatával engedélyezte Josef Beneš felügyelőbizottsági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 12-én kelt H-EN-III-163/2018. számú határozatával engedélyezte Horváth Gergely Dániel felügyelőbizottsági tagként történő újraválasztását.

A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai:

- Josef Beneš
- Demjénné Gyöngy Judit
- Horváth Gergely Dániel

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 4-én kelt H-EN-III-153/2018. számú határozatával engedélyezte Schaub Erika igazgatósági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 16-án kelt H-EN-III-173/2018. számú határozatával engedélyezte Schuszter Péter igazgatósági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. június 19-én kelt H-EN-III-318/2018. számú határozatával engedélyezte Martin Vít igazgatósági tagként történő megválasztását. Martin Vítet a Társaság közgyűlése 2018. március 12-én választotta meg.

A Társaság Igazgatóságának tagjai:

- Schuszter Péter (2019.03.03-ig; 2019.03.04-től Konkoly Miklós)
- Schaub Erika
- Martin Vít

A Magyar Nemzeti Bank 2018. május 16-án kelt H-EN-III-246/2018. számú határozatával engedélyezte Márta Róbert felügyelőbizottsági tagként történő megválasztását. Márta Róbertet a Társaság közgyűlése 2018. június 11-i hatállyal megválasztotta a Felügyelőbizottság tagjaként, és elfogadta Demjénné Gyöngy Judit lemondását.

A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai:

- Josef Beneš
- Horváth Gergely Dániel
- Márta Róbert

A Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066 Budapest Teréz krt. 42-44., Cégjegyzékszám: 01-10-044465, a továbbiakban „Társaság”) Igazgatósága 2018. június 28-án 24/2018.(VI.28). számú határozatával módosította a Társaság Üzletszabályzatát. A módosított szabályzat hatálybalépésének dátuma: 2018. július 9. A módosítás fő oka a GDPR (General Data Protection Regulation – az Európai Unió új, Általános Adatvédelmi Rendelete) miatti adatkezelési rendelkezések aktualizálása.

A 2018. év során a Társaság közvetítői körében az alábbi változások történtek:

A Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett:

Név: Nelson Biztosítási Alkusz Biztosításközvetítő Zrt.
Székhely: 8000 Székesfehérvár, Vörösmarty tér 1.
Cégjegyzékszám: 07-10-001228
Hatály: 2018. október 16.

A Társaság közvetítői jogviszonya az alábbi partnerekkel megszűnt

Név: Békés Megyei Franchise Partner Kft.
Székhely: 5900 Orosháza, Thököly utca 15/A/1
Cégjegyzékszám: 04-09-012666
Hatály: 2018. december 15.

Név: Amblen Biztosítási Alkusz Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.
Cégjegyzékszám: 01-09-874719
Hatály: 2018. december 15.

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 vonatkozik.

2018. október 1-től az Alapkezelő kockázatkezelési osztályvezetője Szabó Tibor lett. 2018. december 31-én az Alapkezelő vezérigazgatója, Schusztér Péter távozott a Társaságtól.

Az Alap befektetési politikája

Befektetési cél:

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést.

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.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni és olyan portfólió-összetételt kíván kialakítani, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést.

Az Alap aktív befektetési stratégiát 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 portfoliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a benchmark összetételétől.
Az Alap az alábbi referenciahozam teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % MAX Composite index.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

A Magyar Nemzeti Bank a nem-konvencionális eszközök segítségével magas szinten tartotta a likviditást a bankközi piacon, az irányadó rátán nem változtatott, amely várhatóan 2020 elejéig változatlan szinten maradhat. A jegybank az inflációs célra fókuszált, amely ebben az évben elmaradt a várakozásoktól.

A gazdaság a belső kereslet hozzájárulásával 2018-ban 4,9 %-kal növekedett, amely növekedést változatlanul támogatott a robosztus lakossági fogyasztás, a fogyasztói bizalom magas szintje, a háztartási és a vállalati hitelezés fokozódása, a nettó pénzügyi vagyon gyarapodása, a lakáspiac felfutásának másodkörös hatásai, az expanzív hazai monetáris politika, a serkentő fiskális politika, az állami-, a vállalati- és a magánszektor beruházásainak élénkülése. A növekedést a termelési oldalról leginkább a piaci alapú szolgáltatások fűtötték, míg felhasználási oldalról a háztartások fogyasztásának erőteljes bővülése támogatta az expanziót.

2018 során 308 és 330 forint között sávozott az EURHUF devizapár, és végül 321,5 forinton zárta az évet. A forintot ugyan támogatta a kedvező hazai makrogazdasági környezet, a többletes folyó fizetési mérleg, valamint az Európai Központi Bank laza monetáris politikája (alacsony kamatlábak, eszközvásárlási program stb.), de az MNB laza monetáris kondíciói és a nemzetközi fejlemények tükrében nem tudott érdemben felértékelődni a hazai fizetőeszköz.

Az Európai Központi Bank az előzetes kommunikációnak megfelelően kivezette az év végével az eszközvásárlási programját, illetőleg a kamatokat változatlan szinten tartotta. Fed is szigorított, az irányadó ráta a 2,25-2,50%-os sávba emelkedett. A gazdasági mutatók a szigorítás mérséklődését jelzik előre.

Nemzetközi folyamatok következtében az első félévben jelentős hozamemelkedésen ment keresztül a kötvénypiac. A hozamemelkedés elszenvedői a 3-10 éves futamidejű kötvények voltak. Az államkötvények elsődleges piacán viszonylag erős kereslet volt megfigyelhető. Az MNB nem konvencionális intézkedései, a külföldiek által vásárolt állampapírok növekvő állománya, valamint a nemzetközi folyamatok támogatták a hazai kötvénypiacot, aminek fényében egy általános hozamsüllyedés bontakozott ki a negyedik negyedévben. A hozamgörbe eleje 0% körül stagnált, míg a meredeksége jelentősen emelkedett az utolsó negyedév korrekciója ellenére is.

Az Alapot konzervatívan kezeltük, azonban a hozamemelkedés miatt bekövetkezett átértékelődés nem segítette a teljesítményét pozitív tartományba.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében 2018-ban nem történt változás.

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	187 579 356 Ft	56 577 491 Ft	22	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	97 903 109 Ft	34 216 534 Ft	11	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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 3-as (a közepes 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 Kbfv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

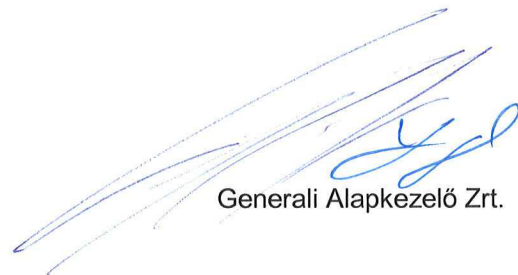
XII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

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

XIII. Mellékletek

- 1. számú melléklet: Az Alap 2018. évi Éves beszámolójának Mérlege**
- 2. számú melléklet: Az Alap 2018. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
- 3. számú melléklet: Az Alap 2018. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Budapest, 2019. április 23.



Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
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 értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	11 983 192	12 486 130
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
09.	1. Követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	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)	11 888 477	12 288 188
14.	1. Jegybanki kötvény	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1 193 883	1 414 785
16.	3. Kincstárjegyek	0	0
17.	4. Államkötvények	9 592 192	9 969 427
18.	5. Jelzáloglevél	564 522	750 525
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	537 880	153 451
20.	a) kamatokból, osztalékokból	148 279	140 377
21.	b) egyéb	389 601	13 074
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-24. sor)	94 715	197 942
23.	1. Pénzeszközök	94 715	197 942
24.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
25.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (26-27. sor)	0	0
26.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
27.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
28.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (29. sor)	38 292	-12 517
29.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	38 292	-12 517
30.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+25+28. sor)	12 021 484	12 473 613

Generali Hazai Kötvény Alap

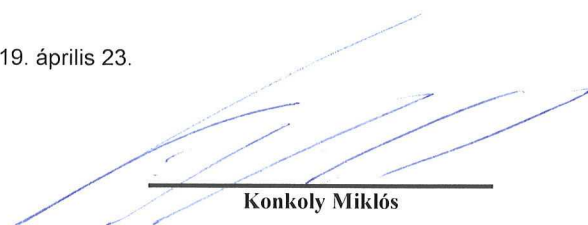
MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
a	b	c	d
31.	E) SAJÁT TŐKE (32+35. sor)	12 010 413	12 463 047
32.	I. Induló tőke (33+34. sor)	3 544 777	3 731 462
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 969 439	15 589 505
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-11 424 662	-11 858 043
35.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (36-40. sor)	8 465 636	8 731 585
36.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	943 846	1 381 690
37.	2. Értékelési különbség tartaléka	537 880	153 451
38.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	38 292	-12 517
39.	4. Előző év(ek) eredménye	6 621 219	6 945 618
40.	5. Üzleti év eredménye	324 399	263 343
41.	F) Céltartalékok	0	0
42.	G) Kötelezettségek (43+44+47. sor)	11 071	10 566
43.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
44.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (45+46. sor)	11 071	10 566
45.	1. Szállítók	9 525	9 121
46.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 546	1 445
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
48.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
49.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+41+42+48. sor)	12 021 484	12 473 613

Budapest, 2019. április 23.


Konkoly Miklós
 Generali Alapkezelő Zrt.


Kozó Anikó
 Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Hazai Kötvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.	Tárgyév 2018.
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	491 650	515 428
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	414 719	426 559
03.	2. Bankbetét kamata	95	140
04.	3. Árfolyamnyereség	75 191	36 414
05.	4. Osztalékbevétele	0	0
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	1 645	52 315
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	81 110	166 603
08.	III. Egyéb bevételek	0	1
09.	IV. Működési költségek	80 631	79 666
10.	1. Alapkezelői díj	64 976	63 240
11.	2. Letétkezelői díj	5 511	5 850
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	2 755	2 925
14.	5. Főforgalmazói díj	5 511	5 850
15.	6. Könyvvizsgálati díj	955	978
16.	7. Bankköltség	26	29
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	186	83
20.	V. Egyéb ráfordítások	5 510	5 817
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	324 399	263 343

Budapest, 2019. április 23.


Konkoly Miklós
 Generali Alapkezelő Zrt.


Kozó Anikó
 Generali Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: Generali Hazai Kötvény Alap
Lajstrom száma: 1121-06
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):		2018.12.28
Saját tőke:		12 463 768 322

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		9 844 424	0,08%
Alapkezelői díj:	NE*1%;NE*0.5%		4 869 326	0,04%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		719 516	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		1 438 299	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		349 755	0,00%
Könyvvizsgálói díj:	955,274.- / év*		578 461	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		1 428 142	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		460 925	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.:	9 844 424
				0,08%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	197 942 357	1,59%
EURO	EUR		2 209 738	0,02%
MAGYAR FORINT	HUF		194 575 031	1,56%
USA DOLLÁR	USD		1 157 588	0,01%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Egyéb követelés:				0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	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 *	12 288 186 959	98,59%
II/4.1. Állampapírok (összes):					10 107 849 025	81,10%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					10 107 849 025	81,10%
	2019/A MÁK	HUF	5 990 000	6 371 749	0,05%	
	2020/A MÁK	HUF	70 760 000	80 512 426	0,65%	
	2020/C MÁK	HUF	27 710 000	27 990 924	0,22%	
	2021/B MÁK	HUF	278 190 000	289 783 568	2,33%	
	2021/C MÁK	HUF	691 000 000	683 324 372	5,48%	
	2022/A MÁK	HUF	1 022 990 000	1 244 823 336	9,99%	
	2022/B MÁK	HUF	970 000 000	976 999 520	7,84%	
	2023/A MÁK	HUF	686 600 000	827 653 044	6,64%	
	2024/B MÁK	HUF	879 900 000	928 007 653	7,45%	
	2024/C MÁK	HUF	1 350 000 000	1 370 779 200	11,00%	
	2025/B MÁK	HUF	607 820 000	731 170 991	5,87%	
	2026/D MÁK	HUF	30 000	29 582	0,00%	
	2027/A MÁK	HUF	259 620 000	260 927 966	2,09%	
	2028/A MÁK	HUF	833 020 000	1 100 952 553	8,83%	
	REPHUN 2023/11/22 - USD	USD	1 418 000	433 768 354	3,48%	
	2019/D MÁK	HUF	76 410 000	76 391 509	0,61%	
	2020/O MÁK	HUF	250 000 000	264 419 250	2,12%	
	2020/P MÁK	HUF	120 200 000	125 361 508	1,01%	
	2021/A MÁK	HUF	390 000 000	385 697 520	3,09%	
	2023/B MÁK	HUF	300 000 000	292 884 000	2,35%	
					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.:					1 416 989 187	11,37%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					1 416 989 187	11,37%
	ALTEO 2020/I	HUF	110 830 000	116 406 633	0,93%	
	DK 2020/01	HUF	150 000 000	159 005 550	1,28%	
	MAEXIM 2020/01/30 - USD	USD	200 000	57 272 653	0,46%	
	MFB 1.0 06/24/19	HUF	300 000 000	302 594 400	2,43%	
	MFB 1.7 10/27/21	HUF	200 000 000	202 675 600	1,63%	
	MFB 6,25 10/21/20	USD	900 000	266 381 352	2,14%	
	MOL 6.25 09/26/19	USD	771 000	224 379 117	1,80%	
	OTP Opusse float 10/29/49	EUR	300 000	88 273 882	0,71%	
					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%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					763 348 747	6,12%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					763 348 747	6,12%
	EJBFN19/A	HUF	100 000 000	101 752 800	0,82%	

	EJBFN23/A	HUF	200 000 000	197 603 400	1,59%
	FJ20NF01	HUF	132 640 000	152 347 784	1,22%
	FJ23NF02	HUF	100 000 000	98 458 200	0,79%
	UCJBV 20/A	HUF	207 180 000	213 186 563	1,71%
					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%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				-12 516 570	-0,10%
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	-12 516 570	-0,10%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				-12 516 570	-0,10%
	EUR/HUF	S	270 000	87 239	0,00%
	USD/HUF	S	950 000	2 536 316	0,02%
	USD/HUF	S	2 100 000	-15 140 125	-0,12%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II.5.2. Opciós	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciós (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.:	12 473 612 746	100,08%

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