

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

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 Platinum Abszolút Alapok Alapja (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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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, minősíteniük 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 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, 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 PLATINUM ABSZOLÚT
ALAPOK ALAPJA**

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

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:	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.), KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely:1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000708813; 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	822,709,133	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	823,394,866	HUF	100.08%
Pénzpiaci eszközök	23,202,387	HUF	2.81%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - DKK	197	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - EUR	5,870,218	HUF	0.71%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - GBP	3,474	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - HUF	1,754,525	HUF	0.21%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - TRY	16650	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - USD	15,557,323	HUF	1.89%
Állampapírok	53,280,460	HUF	6.48%
Államkötvény	53,280,460	HUF	6.48%
2020/P MÁK	53,280,460	HUF	6.48%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	652,865,185	HUF	79.36%
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "I" Sorozat	51,808,755	HUF	6.30%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	50,247,309	HUF	6.11%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	41,845,845	HUF	5.09%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	81,182,354	HUF	9.87%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	20,537,647	HUF	2.50%
Generali Cash Pénzpiaci Alap "B" sorozat	25,431,411	HUF	3.09%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	32,973,359	HUF	4.01%
Generali Hazai Kötvény Alap "B" sorozat	213,665,147	HUF	25.97%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap "A" sorozat	135,173,358	HUF	16.43%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	47,747,941	HUF	5.80%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	2,561,076	HUF	0.31%
Ishares S&P Latin Amerika 40	7,075,104	HUF	0.86%
Lyxor ETF Double Short Bund	16,705,691	HUF	2.03%
Natural Gas ETF	8,843,879	HUF	1.07%
ProShares UltraPro Short S&P 500	6,179,845	HUF	0.75%
Proshares ultrashort 20+y	6,382,346	HUF	0.78%
Részvények	26,666,751	HUF	3.24%
France Telecom	4,040,349	HUF	0.49%
HeidelbergCement AG	2,799,014	HUF	0.34%
Mtelekom	11,266,800	HUF	1.37%
Novo Nordisk A/S	5,572,770	HUF	0.68%
Under Armour Inc-Class A	2,987,818	HUF	0.36%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,952,488	HUF	2.06%
ALTEO 2020/I	16,952,488	HUF	2.06%
Deviza fedezeti ügyletek	2,668,737	HUF	0.33%
EUR/HUF	-74,916	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-114,077	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-129,118	HUF	-0.02%
USD/HUF	-601,408	HUF	-0.07%
EUR/HUF	68,979	HUF	0.01%
EUR/HUF	531,650	HUF	0.06%

USD/HUF	-32,689	HUF	0.00%
USD/HUF	3,020,316	HUF	0.37%
Követelések	10,917	HUF	0.00%
<i>Esedékesség</i>	10,917	HUF	0.00%
<i>Ishares S&P Latin Amerika 40</i>	5,432	HUF	0.00%
<i>ProShares UltraPro Short S&P 500</i>	5,485	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-685,733	HUF	-0.08%
Díjak	-685,733	HUF	-0.08%
Alapkezelési díj	-764,136	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-36,553	HUF	0.00%
Felügyeleti díj	-70,886	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-142,558	HUF	-0.02%
Kezelési díj visszatérítés	1,094,791	HUF	0.13%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-503,721	HUF	-0.06%
Letétkezelési díj	-88,767	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	433,094,376	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	432,852,414	HUF	99.95%
Pénzpiaci eszközök	11,982,303	HUF	2.77%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - DKK	2,662,428	HUF	0.61%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - EUR	11,034	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - GBP	3,538	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - HUF	9,206,566	HUF	2.13%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - TRY	12,924	HUF	0.00%
Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja - USD	85,813	HUF	0.02%
Állampapírok	19,009,350	HUF	4.39%
<i>Államkötvény</i>	19,009,350	HUF	4.39%
2020/P MÁK	19,009,350	HUF	4.39%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	338,481,522	HUF	78.16%
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "I" Sorozat	15,107,156	HUF	3.49%
Amundi Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	12,917,078	HUF	2.98%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	27,444,100	HUF	6.34%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	32,707,988	HUF	7.55%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	34,638,552	HUF	8.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	9,502,500	HUF	2.19%
Generali IC Ázsiai Rv V/E Befektetési Alapok Alapja	9,068,537	HUF	2.09%
Generali Cash Pénzpiaci Alap "B" sorozat	145,516,228	HUF	33.60%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap "A" sorozat	51,579,383	HUF	11.91%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	23,319,902	HUF	5.38%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	2,315,058	HUF	0.53%
Lyxor ETF Double Short Bund	13,860,258	HUF	3.20%
Natural Gas ETF	2,057,886	HUF	0.48%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	5,086,700	HUF	1.17%
Részvények	17,832,500	HUF	4.12%
CIG	4,105,000	HUF	0.95%
CyBERG Corp.	1,980,000	HUF	0.46%
Duna House	2,337,500	HUF	0.54%
Mtelekom	5,500,000	HUF	1.27%

Waberers International Zrt.	3,910,000	HUF	0.90%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,952,116	HUF	3.91%
ALTEO 2020/I	16,952,116	HUF	3.91%
Deviza fedezeti ügyletek	143,711	HUF	0.03%
EUR/HUF	21,002	HUF	0.00%
USD/HUF	122,709	HUF	0.03%
Követelések	5,131,010	HUF	1.19%
<i>Esedékesség</i>	23,918	HUF	0.01%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	23,918	HUF	0.01%
<i>Prompt Értékpapír Eladás</i>	4,981,092	HUF	1.15%
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "I" Sorozat	4,981,092	HUF	1.15%
<i>Utalás Érkeztetés</i>	126,000	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	241,962	HUF	0.05%
Díjak	241,962	HUF	0.05%
Alapkezelési díj	-331,411	HUF	-0.08%
Befektetési alapok különadója	-25,212	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-28,934	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-58,642	HUF	-0.01%
Kezelési díj visszatérítés	1,590,210	HUF	0.37%
Könyvelési díj	-349,754	HUF	-0.08%
Könyvvizsgálói díj	-513,245	HUF	-0.12%
Letétkezelési díj	-41,050	HUF	-0.01%

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:

660 771 452 db

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

0.655437 Ft

IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.06.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	70,232,948	8.53%	35,961,466	8.31%
Állampapírok	53,280,460	6.47%	19,009,350	4.39%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,952,488	2.06%	16,952,116	3.92%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	74,414,692	9.04%	41,152,402	9.51%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	47,747,941	5.80%	23,319,902	5.39%
Részvények	26,666,751	3.24%	17,832,500	4.12%
Egyéb átruházható értékpapírok	652,865,185	79.29%	338,481,522	78.20%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	652,865,185	79.29%	338,481,522	78.20%
Pénzpiaci eszközök	23,202,387	2.82%	11,982,303	2.77%
Deviza fedezeti ügyletek	2,668,737	0.32%	143,711	0.03%
Követelések	10,917	0.00%	5,131,010	1.19%
ESZKÖZÖK	823,394,866	100.00%	432,852,414	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-685,733		241,962	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	822,709,133		433,094,376	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2017 Adatok E Ft-ban	2018 Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	11,598	15,254
I. Pénzügyi műveletek bevételei	29,484	32,319
1. Értékpapírok kamatbevétele	2,321	1,737
2. Bankbetét kamata	15	80
3. Árfolyamnyereség	25,259	25,131
4. Osztalékbevétele	888	1,364
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	1,001	4,007
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	17,886	17,065
Egyéb bevételek	1,534	496
Működési költségek	16,469	8,397
1. Alapkezelői díj	11,949	5,663
2. Letétkezelői díj	1,668	656
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	360	142
5. Főforgalmazói díj	722	284
6. Könyvvizsgálati díj	848	868
7. Bankköltség	14	9
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	197	64
V. Egyéb ráfordítások	128	70
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	-3,465	7,283

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

A tőkeszámla változásai, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2017.12.31 Adatok E Ft-ban	2018.12.31 Adatok E Ft-ban
Induló tőke	1,242,001	660,771
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,255,499	4,265,651
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,013,498	-3,604,880
Tőkeváltozás	-419,370	-227,725
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-154,066	43,081
2. Értékelési különbözet tartaléka	8,432	-1,828
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	2,669	144
4. Előző év(ek) eredménye	-272,940	-276,405
5. Üzleti év eredménye	-3,465	7,283

	2017.12.31 Adatok E Ft-ban	2018.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	821,821	434,299
Követelések	1,106	6,721
1. Egyéb követelések	1,106	6,721
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	797,513	415,595
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	720,240	382,504
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	16,140	16,140
3. Kincstárjegyek	0	0
4. Államkötvények	52,701	18,779
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	8,432	-1,828
a) <i>Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból</i>	759	407
b) <i>Értékpapírok egyéb értékkülönbözete</i>	7,673	-2,235
Pénzeszközök	23,202	11,983
1. Pénzeszközök	23,202	11,983
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	2,669	144

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2013.12.31	552,915,800 Ft	0.620346 Ft
2014.12.31	608,787,322 Ft	0.656004 Ft
2015.12.31	612,496,722 Ft	0.656609 Ft
2016.12.30	1,766,813,949 Ft	0.660426 Ft
2017.12.29	822,709,133 Ft	0.662406 Ft
2018.12.28	433,094,376 Ft	0.655437 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	-114,493	2018.01.24	2018.05.31
USD/HUF	248.53	70,575	2018.01.24	2018.05.31

2018.02.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	309.25	-347,798	2018.01.24	2018.05.31
USD/HUF	248.53	-952,098	2018.01.24	2018.05.31

2018.03.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	309.25	-228,744	2018.01.24	2018.05.31
USD/HUF	248.53	-571,981	2018.01.24	2018.05.31

2018.04.27

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	309.25	-227,126	2018.01.24	2018.05.31

2018.05.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	319.83	24,785	2018.05.29	2018.10.18
USD/HUF	261.39	-441,838	2018.05.10	2018.09.20

2018.06.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	319.83	-610,249	2018.05.29	2018.10.18
USD/HUF	261.39	-965,789	2018.05.10	2018.09.20

2018.07.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	319.83	-120,419	2018.05.29	2018.10.18

2018.08.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	319.83	-444,457	2018.05.29	2018.10.18
USD/HUF	282.42	254,972	2018.08.16	2018.11.15

2018.09.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	319.83	-262,727	2018.05.29	2018.10.18
USD/HUF	282.42	289,657	2018.08.16	2018.11.15

2018.10.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	321.98	-203,613	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	282.42	-241,818	2018.08.16	2018.11.15

2018.11.30

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	321.98	-119,460	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	283.60	77,025	2018.11.13	2019.03.14

2018.12.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	321.98	21,002	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	283.60	122,709	2018.11.13	2019.03.14

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 Schusztér 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:

- Schusztér 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 célja, hogy pénzügyi, hazai és nemzetközi kötvény, regionális és globális részvény, valamint abszolút hozamú és származtatott termékekbe fektető kollektív befektetési formákon történő befektetéseken keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiac teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek, abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követve. A mérsékelt kockázatot szem előtt tartva az Alap az aktuális tőkepiaci kilátásoknak megfelelően aktívan allokálja tőkét 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 kitétsége az Alap eszközeinek a 30%-át nem haladhatja meg.

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.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

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 mindenkor tőkepiaci folyamatok figyelembevételével az Alap kötvény és részvénykitétsége, valamint az Alap által felvett származtatott pozíciók nagysága és iránya (a befektetési politika keretein belül) folyamatosan változik, melynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a referenciaindex teljesítményétől.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

A 2018-as évet megelőzően közel tíz éven át a globálisan laza monetáris politikai kondíciók határozták meg a piacok irányát: a részvény-, és kötvénypiacok szinkronban szárnyaltak, a volatilitás tartósan alacsony szinten stabilizálódott, és minden korrekció csak egy újabb alkalom volt a további vételekre.

2018-ban azonban több, korábban támogató tényező is fordulni kezdett.

A kínai – amerikai kereskedelmi háború negatív hatása egyre inkább átgyűrűzött a vállalati és makro adatokba: amerikai ipari vállalatok egész sora figyelmeztetett a kínai importra kivetett vámok okozta költségnövekedésre és profitráta csökkenésre, míg a kínai GDP növekedési adatok is a várakozások alatt alakultak.

A kereskedelmi háború mellett számos egyéb gazdasági folyamat adott okot aggodalomra az év során. Egyre több jel mutatott arra, hogy az aggregált vállalati eredmények tetőzöben vannak. A jelek szerint a Trump-féle adócsökkentések hatása kifutóban van, a feszes munkaerőpiac gyorsuló dinamikájú bérnövekedést okoz, a hozamemelkedésnek köszönhetően pedig a finanszírozási költségek is emelkedtek a gazdaságban.

További aggodalomra ad okot az euró-zóna krízise is. A 2018 tavaszán megválasztott populista olasz kormány az európai adósságszabályokra tudatosan fittyet hányó 2019-es költségvetést terjesztett be, amely jelentős részvény-, és kötvénypiaci turbulenciát okozott mind a reálgazdaságban, mind a tőkepiacokon, elsősorban az euró-zónában.

A legjelentősebb, a piacok működését leginkább érintő folyamat az év során a globális jegybankok monetáris szigorítása volt. A világ három vezető fejlett országbeli jegybankjának (EKB, FED, BoJ) együttes mérlegfőösszege tíz évnyi dinamikus növekedés után 2018 elején tetőzött és lassú csökkenésnek indult.

Ez a likviditásszűkülés számos eszközosztályban érezte hatását az év során. A globális kockázatmentes referenciahozamként elfogadott amerikai 10 éves állampapír hozama a 2017 év végi 2.4%-os szintről stabilan 3% fölé emelkedett. A magasabb hozamok attraktívabbá tették az amerikai kötvényeket a globális befektetők szemében, aminek eredőjeként az amerikai dollár is jelentős erősödést könyvelhetett el.

Az erős dollár ugyanakkor jelentős veszteségeket okozott a feltörekvő piacokon, amelyek javarészt dollárban adósdottak el, illetve amelyek jelentős folyófizetési mérleg hiánnyal küzdenek: közülük is kiemelkedett a török, a dél-afrikai és az argentin piac nagyon jelentős esésével.

A fenti, a piaci teljesítményeket negatívan érintő tényezők miatt az alapot az év folyamán konzervatívan pozícionáltuk, ami alacsony részvény és egyéb kockázatos eszköz kitettséget jelentett.

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 várható hozam-kockázat profilja a 3-as (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 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.

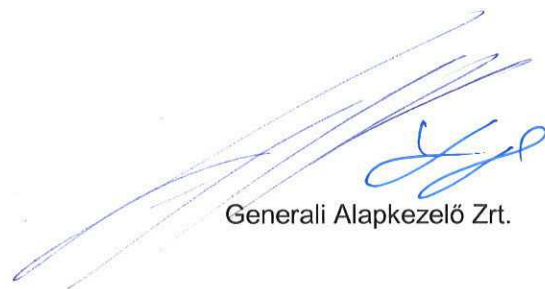
XII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

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. 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 Platinum Abszolút Alapok Alapja

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)	821 821	434 299
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	1 106	6 721
09.	1. Követelések	1 106	6 721
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)	797 513	415 595
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	720 240	382 504
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	16 140	16 140
16.	3. Kincstárjegyek	0	0
17.	4. Államkötvények	52 701	18 779
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	8 432	-1 828
20.	a) kamatokból, osztalékokból	759	407
21.	b) egyéb	7 673	-2 235
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	23 202	11 983
23.	1. Pénzeszközök	23 202	11 983
25.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
29.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	2 669	144
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	2 669	144
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	824 490	434 443

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33+36. sor)	822 631	433 046
33.	I. Induló tőke (34+35.sor)	1 242 001	660 771
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 255 499	4 265 651
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 013 498	-3 604 880
36.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (37-41. sor)	-419 370	-227 725
37.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-154 066	43 081
38.	2. Értékelési különbség tartaléka	8 432	-1 828
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	2 669	144
40.	4. Előző év(ek) eredménye	-272 940	-276 405
41.	5. Üzleti év eredménye	-3 465	7 283
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44+45+48.sor)	1 859	1 397
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47.sor)	1 859	1 397
46.	1. Szállítók	1 827	1 382
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	32	15
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)	824 490	434 443

Budapest, 2019. április 23.


 Konkoly Miklós
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kozó Anikó
 Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.	Tárgyév 2018.
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	29 484	32 319
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	2 321	1 737
03.	2. Bankbetét kamata	15	80
04.	3. Árfolyamnyereség	25 259	25 131
05.	4. Osztalékbevételek	888	1 364
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	1 001	4 007
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 886	17 065
08.	III. Egyéb bevételek	1 534	496
09.	IV. Működési költségek	16 469	8 397
10.	1. Alapkezelői díj	11 949	5 663
11.	2. Letétkezelői díj	1 668	656
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	360	142
14.	5. Főforgalmazói díj	722	284
15.	6. Könyvvizsgálati díj	848	868
16.	7. Bankköltség	14	9
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	197	64
20.	V. Egyéb ráfordítások	128	70
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	-3 465	7 283

Budapest, 2019. április 23.


Konkoly Miklós
 Generali Alapkezelő Zrt.


Kozó Anikó
 Generali Alapkezelő Zrt.

Portfolió 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):		2018.12.28
Saját tőke:		433 094 376

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		-241 962	-0,06%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		331 411	0,08%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		28 934	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		58 642	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		349 754	0,08%
Könyvvizsgálói díj:	847,579.- / év*		513 245	0,12%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		25 212	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		41 050	0,01%
Egyéb díj: Külsős AK díjkezdvezmény			-1 590 210	-0,37%
				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.:	-241 962	-0,06%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		11 982 303	2,77%
ANGOL FONT	GBP		3 538	0,00%
DÁN KORONA	DKK		2 662 428	0,61%
EURO	EUR		11 034	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		9 206 566	2,13%
TÖRÖK LÍRA	TRY		12 924	0,00%
USA DOLLÁR	USD		85 813	0,02%
II/2. Egyéb követelés (összes):			5 131 010	1,19%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			4 981 092	1,15%
Osztalék	Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	USD	23 918	0,01%
Egyéb követelés:			126 000	0,03%
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%

III/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	415 595 390	95,96%
III/4.1. Állampapírok (összes):				19 009 350	4,39%
III/4.1.1. Kötvények (összes):				19 009 350	4,39%
	2020/P MÁK	HUF	17 800 000	19 009 350	4,39%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				16 952 116	3,91%
III/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				16 952 116	3,91%
	ALTEO 2020/I	HUF	16 140 000	16 952 116	3,91%
					0,00%
III/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.3. Részvények (összes):				17 832 500	4,12%
III/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				17 832 500	4,12%
	CIG	HUF	10 000	4 105 000	0,95%
	CyBERG Corp.	HUF	1 100	1 980 000	0,46%
	Duna House	HUF	625	2 337 500	0,54%
	MTelekom (MATÁV)	HUF	12 500	5 500 000	1,27%
	Waberers International Zrt.	HUF	1 700	3 910 000	0,90%
III/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
III/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.5. Befektetési jegyek (összes):				361 801 424	83,54%
III/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
III/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				338 481 522	78,15%
	AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetel	HUF	14 567 166	15 107 156	3,49%
	Amundi Óvatos Kötvény Alap	HUF	3 344 805	12 917 078	2,98%
	Concorde Citadella Szárm. Bef. Alap	HUF	12 686 226	27 444 100	6,34%
	Concorde Columbus Származtatott Bef.	HUF	8 006 470	14 640 111	3,38%
	Concorde Columbus Származtatott Bef.	HUF	9 881 067	18 067 877	4,17%
	Erste Ingatlanbefektetési Alap	HUF	14 352 000	34 638 552	8,00%

	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi R	HUF		10 117 955	9 502 500	2,19%
	Generali IC Ázsiai Rv V/E Befektetési A	HUF		6 828 805	9 068 537	2,09%
	Generali Rövid Kötvény Alap B	HUF		60 024 365	145 516 228	33,60%
	Generali Spirit B	HUF		51 990 000	51 579 383	11,91%
						0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):					23 319 902	5,38%
	Lyxor ETF Double Short Bund	USD		1 320	13 860 258	3,20%
	Ishares MSCI Emerging Markets Index I	USD		210	2 315 058	0,53%
	Natural Gas ETF	USD		500	2 057 886	0,48%
	Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	USD		550	5 086 700	1,17%
						0,00%
						0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
III/5. Származékos ügyletek					143 711	0
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám		143 711	0,03%
II./5.1.1. Futures (összes):					0	0,00%
						0
						0
II./5.1.2. Forward (összes):					143 711	0,03%
	EUR/HUF	S	65 000	21 002		0,00%
	USD/HUF	S	65 000	122 709		0,03%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II.5.2. Opciós	Megnev	Tipus	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.:	432 852 414	99,94%

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