

**Generali Triumph Abszolút  
Származtatott 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 Triumph Abszolút Származtatott 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 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 ténytet 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 szerezni 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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 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 TRIUMPH ABSZOLÚT  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

# Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap „A” sorozat forgalmazói:</b>

Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

### **Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap „B” sorozat forgalmazói:**

Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)

Sberbank Magyarország Zrt. (székhelye: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)

### **Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap „C” sorozat forgalmazói:**

Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

**Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:**

„A” sorozat: HU0000720255; névérték: 1,- Ft

„B” sorozat: HU0000714977; névérték: 0.01,- EUR

„C” sorozat: HU0000720248; névérték: 0.01,- USD

## 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

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>6,663,632.06</b>	<b>EUR</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>6,705,827.92</b>	<b>EUR</b>	<b>100.63%</b>
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>4,067,012.58</b>	<b>EUR</b>	<b>61.03%</b>
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	1.66	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	16,165.02	EUR	0.24%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	3,934,529.29	EUR	59.04%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	1,154.27	EUR	0.02%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	23,194.79	EUR	0.35%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	110.88	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	18,409.18	EUR	0.28%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	0.08	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	73,447.41	EUR	1.10%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>325,693.11</b>	<b>EUR</b>	<b>4.89%</b>
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	325,693.11	EUR	4.89%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>552,134.57</b>	<b>EUR</b>	<b>8.29%</b>
DJ Eurostoxx50 ETF	140,080.00	EUR	2.10%
iShares Euro HY Corp BND ETF	160,965.00	EUR	2.42%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	55,437.56	EUR	0.83%
Lyxor ETF Double Short Bund	161,595.00	EUR	2.43%
US Natural Gas Fund LP	34,057.01	EUR	0.51%
<b>Részvények</b>	<b>670,923.36</b>	<b>EUR</b>	<b>10.07%</b>
4lg	21,151.74	EUR	0.32%
Alteo	34,290.96	EUR	0.51%
BRD-Groupe Societe Generale	55,378.01	EUR	0.83%
Duna House	12,091.31	EUR	0.18%
Moneta Money Bank	82,180.03	EUR	1.23%
Mtelekom	147,675.23	EUR	2.22%
OMV Petrom	104,360.40	EUR	1.57%
Oracle	39,456.39	EUR	0.59%
RÁBA	81,500.28	EUR	1.22%
VISA INC.	42,818.69	EUR	0.64%
Waberers International Zrt.	50,020.31	EUR	0.75%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,018,860.64</b>	<b>EUR</b>	<b>15.29%</b>
DK 2018/01	99,102.72	EUR	1.49%
MFB 0.01 07/17/19	200,210.40	EUR	3.00%
MFB 6,25 10/21/20	184,094.10	EUR	2.76%
MOL 2.625 04/28/23	220,510.00	EUR	3.31%
OTP Opusse float 10/29/49	314,943.42	EUR	4.73%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>70,996.11</b>	<b>EUR</b>	<b>1.07%</b>
EUR/HUF	388.39	EUR	0.01%
EUR/HUF	-124.95	EUR	0.00%
EUR/HUF	-179.76	EUR	0.00%
EUR/USD	-673.15	EUR	-0.01%
EUR/USD	-2,990.76	EUR	-0.04%



EUR/USD	-2,778.80	EUR	-0.04%
EUR/HUF	3,817.68	EUR	0.06%
EUR/USD	25,077.96	EUR	0.38%
EUR/USD	45,269.09	EUR	0.68%
EUR/USD	3,190.41	EUR	0.05%
<b>Követelések</b>	<b>207.55</b>	<b>EUR</b>	<b>0.00%</b>
<i>Esedékesség</i>	207.55	EUR	0.00%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	207.55	EUR	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-42,195.85</b>	<b>EUR</b>	<b>-0.63%</b>
<b><i>Díjak</i></b>	<b>-42,195.85</b>	<b>EUR</b>	<b>-0.63%</b>
Alapkezelési díj	-9,234.47	EUR	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-819.35	EUR	-0.01%
Felügyeleti díj	-407.50	EUR	-0.01%
Forgalmazói díj	-815.02	EUR	-0.01%
Könyvelési díj	-100.13	EUR	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-976.38	EUR	-0.01%
Letétkezelési díj	-610.00	EUR	-0.01%
Sikerdíj	-29,233.00	EUR	-0.44%

#### Vonatkozási dátum

2018.12.28

#### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>2,387,810,301</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>2,434,368,988</b>	<b>HUF</b>	<b>101.95%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>686,844,420</b>	<b>HUF</b>	<b>28.76%</b>
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	16,273	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	5,181,944	HUF	0.22%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	271,964,740	HUF	11.39%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	386,611	HUF	0.02%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	265,503,745	HUF	11.12%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	37,094	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	61,377,353	HUF	2.57%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	20	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	82,376,640	HUF	3.45%
<b>Állampapírok</b>	<b>920,613,838</b>	<b>HUF</b>	<b>38.56%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>917,613,838</i>	<i>HUF</i>	<i>38.42%</i>
2020/A MÁK	113,782,400	HUF	4.77%
2020/BMÁK	84,881,360	HUF	3.55%
2020/O MÁK	52,622,850	HUF	2.20%
2021/A MÁK	222,587,028	HUF	9.32%
2021/C MÁK	346,112,200	HUF	14.49%
2023/B MÁK	97,628,000	HUF	4.09%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>3,000,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.13%</i>
19/04/24 DKJ	3,000,000	HUF	0.13%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>124,711,161</b>	<b>HUF</b>	<b>5.22%</b>
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	17,949,673	HUF	0.75%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	106,761,488	HUF	4.47%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>61,051,931</b>	<b>HUF</b>	<b>2.56%</b>
Lyxor ETF Double Short Bund	26,250,488	HUF	1.10%
Spider	34,801,443	HUF	1.46%
<b>Részvények</b>	<b>157,727,600</b>	<b>HUF</b>	<b>6.61%</b>
Állami Nyomda	9,065,000	HUF	0.38%
CIG	8,210,000	HUF	0.34%

Erste Bank	35,491,489	HUF	1.49%
Fondul Prop	30,536,925	HUF	1.28%
Masterplast	6,450,000	HUF	0.27%
MPC Container Ships AS	2,951,370	HUF	0.12%
Mtelekom	26,400,000	HUF	1.11%
OMV Petrom	16,672,816	HUF	0.70%
RÁBA	9,300,000	HUF	0.39%
Waberers International Zrt.	12,650,000	HUF	0.53%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>491,463,829</b>	<b>HUF</b>	<b>20.58%</b>
MFB 0.01 07/17/19	64,219,822	HUF	2.69%
MFB 1.7 10/27/21	50,668,900	HUF	2.12%
MFB 6,25 10/21/20	59,195,856	HUF	2.48%
MOL 2.625 04/28/23	68,945,762	HUF	2.89%
MOL 6.25 09/26/19	151,332,219	HUF	6.34%
OTP Opusse float 10/29/49	97,101,270	HUF	4.07%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-26,690,908</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.12%</b>
EUR/HUF	222,151	HUF	0.01%
EUR/HUF	105,071	HUF	0.00%
EUR/HUF	290,797	HUF	0.01%
EUR/HUF	285,381	HUF	0.01%
USD/HUF	-539,749	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-422,310	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-10,503,033	HUF	-0.44%
EUR/HUF	-9,091,869	HUF	-0.38%
USD/HUF	373,773	HUF	0.02%
USD/HUF	617,776	HUF	0.03%
USD/HUF	79,058	HUF	0.00%
USD/HUF	-585,902	HUF	-0.02%
USD/HUF	-2,656,419	HUF	-0.11%
USD/HUF	-1,252,725	HUF	-0.05%
USD/HUF	-891,310	HUF	-0.04%
GBP/USD	-3,372,396	HUF	-0.14%
EUR/USD	80,500	HUF	0.00%
EUR/USD	570,298	HUF	0.02%
<b>Követelések</b>	<b>18,647,117</b>	<b>HUF</b>	<b>0.78%</b>
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	18,304,338	HUF	0.77%
Fondul Prop	18,304,338	HUF	0.77%
<i>Esedékesség</i>	342,779	HUF	0.01%
Spider	342,779	HUF	0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-46,558,685</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.95%</b>
<i>Befektetési jegy Visszaváltás</i>	-3,630,510	HUF	-0.15%
Generali Triumph B EUR	-3,630,510	HUF	-0.15%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</i>	-35,111,374	HUF	-1.47%
Erste Bank	-35,111,374	HUF	-1.47%
<i>Utalás Indítás</i>	-3,244,051	HUF	-0.14%
<b>Díjak</b>	<b>-4,572,750</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
Alapkezelési díj	-3,239,135	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-310,300	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-145,858	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-292,494	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-62,456	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-308,538	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-213,969	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	HUF	0.00%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2018.12.28-án:

„A” sorozat:	25 061 843 db
„B” sorozat:	686 059 945 db
„C” sorozat:	9 847 272 db

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

„A” sorozat:	0.988158 Ft
„B” sorozat:	0.010591 EUR
„C” sorozat:	0.009698 USD

### 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 (EUR)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,018,860.64	15.19%	1,412,077,667	58.01%
Állampapírok	0.00	0.00%	920,613,838	37.82%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,018,860.64	15.19%	491,463,829	20.19%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,223,057.93	18.24%	218,779,531	8.99%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	552,134.57	8.23%	61,051,931	2.51%
Részvények	670,923.36	10.01%	157,727,600	6.48%
Egyéb átruházható értékpapírok	325,693.11	4.86%	124,711,161	5.12%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	325,693.11	4.86%	124,711,161	5.12%
Pénzpiaci eszközök	4,067,012.58	60.65%	686,844,420	28.21%
Deviza fedezeti ügyletek	70,996.11	1.06%	-26,690,908	-1.10%
Követelések	207.55	0.00%	18,647,117	0.77%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>6,705,827.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,434,368,988</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-42,195.85</b>		<b>-46,558,685</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>6,663,632.06</b>		<b>2,387,810,301</b>	

Az Alap 2018.04.12-én egy db HUF és egy db USD devizában denominált sorozatot indított. Az Alap alapdevizája a korábbi EUR devizáról HUF-ra változott.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2017 Adatok E Ft-ban	2018 Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>59,609</b>	<b>166,905</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>158,831</b>	<b>381,312</b>
1. Értékpapírok kamatbevétele	6,908	8,365
2. Bankbetét kamata	-431	-21
3. Árfolyamnyereség	132,772	216,015
4. Osztalékbevétele	12,656	21,550
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	6,926	135,403
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>99,222</b>	<b>214,407</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>50,375</b>	<b>45,627</b>
1. Alapkezelői díj	45,528	40,304
2. Letétkezelői díj	2,392	2,661
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	522	576
5. Főforgalmazói díj	1,043	1,151
6. Könyvvizsgálati díj	509	522
7. Bankköltség	46	51
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	127	127
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	208	235
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1,055</b>	<b>1,117</b>
<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>8,180</b>	<b>120,162</b>

### 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 Adatok E Ft-ban	2018.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>1,946,617</b>	<b>2,188,357</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,363,603	3,860,535
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,416,986	-1,672,178
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>119,730</b>	<b>199,076</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	51,458	49,537
2. Értékelési különbözet tartaléka	883	10,698
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	22,019	-26,691
4. Előző év(ek) eredménye	37,190	45,370
5. Üzleti év eredménye	8,180	120,162

	2017.12.31 Adatok E Ft-ban	2018.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2,057,727</b>	<b>2,461,060</b>
<b>Követelések</b>	<b>64</b>	<b>18,647</b>
1. Egyéb követelések	64	18,647
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>Értékpapírok</b>	<b>796,320</b>	<b>1,755,569</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	478,436	343,935
2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	317,001	487,174
3. Kincstárjegyek	0	2,997
4. Államkötvények	0	910,765
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönözete	883	10,698
a) Értékpapírok értékkülönözete kamatból, osztalék ből	2,542	9,588
b) Értékpapírok egyéb értékkülönözete	-1,659	1,110
<b>Pénzeszközök</b>	<b>1,261,343</b>	<b>686,844</b>
1. Pénzeszközök	1,261,343	686,844
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>22,019</b>	<b>-26,691</b>

## VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján

Dátum	Nettó eszközérték			Egy jegyre jutó nettó eszközérték		
2015.12.31	3,249,726 EUR			0.010406 EUR		
2016.12.30	6,944,114 EUR			0.010457 EUR		
2017.12.29	6,663,632 EUR			0.010609 EUR		
	"A" sorozat	"B" sorozat	"C" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat	"C" sorozat
2018.12.28	24,765,061 Ft	7,266,390 EUR	95,495 USD	1.400069 Ft	0.010591 EUR	0.009698 USD

## 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	310.03	70	2018.01.10	2018.02.28
EUR/HUF	309.40	1,341	2018.01.24	2018.05.31
EUR/USD	1.24	-1,113	2018.01.25	2018.02.28
EUR/USD	1.24	-1,394	2018.01.29	2018.02.28
EUR/USD	1.21	18,810	2018.01.05	2018.02.28
EUR/USD	1.20	10,728	2018.01.11	2018.02.28
EUR/USD	1.22	1,651	2018.01.16	2018.02.28
EUR/USD	1.23	505	2018.01.22	2018.02.28
EUR/USD	1.24	1,186	2018.01.24	2018.05.31

**2018.02.28**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	309.40	4,277	2018.01.24	2018.05.31
EUR/HUF	312.23	-1,208	2018.02.13	2018.05.31
EUR/USD	1.24	-2,000	2018.01.24	2018.05.31
EUR/USD	1.24	-592	2018.02.13	2018.05.31
EUR/USD	1.25	-3,323	2018.02.14	2018.05.31
EUR/USD	1.24	-5,297	2018.02.26	2018.05.30

**2018.03.29**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	309.40	2,787	2018.01.24	2018.05.31
EUR/HUF	312.23	-277	2018.02.13	2018.05.31
EUR/USD	1.24	-1,081	2018.01.24	2018.05.31
EUR/USD	1.24	-284	2018.02.13	2018.05.31
EUR/USD	1.25	-1,931	2018.02.14	2018.05.31
EUR/USD	1.24	-2,660	2018.02.26	2018.05.30

**Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap**

**2018.04.27**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	310.95	-3,143,517	2018.04.17	2018.06.15
USD/HUF	250.60	-4,002,124	2018.04.17	2018.06.15

**2018.04.27**

**Generali Triumph B**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	311.64	5,906,680	2018.04.17	2018.11.29
EUR/HUF	311.65	5,496,567	2018.04.17	2018.11.30
EUR/HUF	311.13	504,657	2018.04.17	2018.11.28

**2018.04.27**

**Generali Triumph C**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	247.55	1,509,833	2018.04.17	2018.11.30

**Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap**

**2018.05.31**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	310.95	-13,595,463	2018.04.17	2018.06.15
USD/HUF	250.60	-11,057,728	2018.04.17	2018.06.15

**2018.05.31**

**Generali Triumph B**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	311.64	27,906,296	2018.04.17	2018.11.29
EUR/HUF	311.65	26,052,963	2018.04.17	2018.11.30
EUR/HUF	311.13	1,950,127	2018.04.17	2018.11.28

**2018.05.31**

**Generali Triumph C**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	247.55	4,225,265	2018.04.17	2018.11.30
USD/HUF	259.88	541,147	2018.05.11	2018.11.30

**2018.06.29**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	322.16	-12,002,519	2018.06.14	2018.10.18
USD/HUF	273.40	-3,568,322	2018.06.14	2018.10.18

**2018.06.29****Generali Triumph B**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	311.64	62,586,962	2018.04.17	2018.11.29
EUR/HUF	311.65	58,461,157	2018.04.17	2018.11.30
EUR/HUF	311.13	4,228,594	2018.04.17	2018.11.28

**2018.06.29****Generali Triumph C**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	247.55	6,317,112	2018.04.17	2018.11.30
USD/HUF	259.88	1,175,614	2018.05.11	2018.11.30

**2018.07.31**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	322.16	710,032	2018.06.14	2018.10.18
USD/HUF	273.40	355,183	2018.06.14	2018.10.18
USD/HUF	275.42	148,626	2018.07.26	2018.10.18
USD/HUF	276.43	141,053	2018.07.27	2018.10.18
USD/HUF	274.86	171,400	2018.07.30	2018.10.18

**2018.07.31****Generali Triumph B**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	311.64	35,826,488	2018.04.17	2018.11.29
EUR/HUF	311.65	33,454,805	2018.04.17	2018.11.30
EUR/HUF	311.13	1,933,410	2018.04.17	2018.11.28
EUR/HUF	326.28	-176,010	2018.07.12	2018.11.28

**2018.07.31****Generali Triumph C**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	247.55	4,840,868	2018.04.17	2018.11.30
USD/HUF	259.88	727,556	2018.05.11	2018.11.30
USD/HUF	277.04	-708,809	2018.07.12	2018.11.28

**2018.08.31**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	322.16	-6,717,135	2018.06.14	2018.10.18
EUR/HUF	321.64	-511,707	2018.08.01	2018.11.15
EUR/HUF	323.67	-122,440	2018.08.17	2018.11.15
EUR/HUF	324.33	-173,580	2018.08.27	2018.11.15
USD/HUF	277.16	21,749	2018.08.30	2018.11.30
USD/HUF	273.40	-2,694,649	2018.06.14	2018.10.18
USD/HUF	275.42	-197,678	2018.07.26	2018.10.18
USD/HUF	276.43	-98,203	2018.07.27	2018.10.18
USD/HUF	274.86	-332,325	2018.07.30	2018.10.18
USD/HUF	272.97	-88,383	2018.08.01	2018.11.15
USD/HUF	281.84	488,056	2018.08.17	2018.11.15

**2018.08.31****Generali Triumph B**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	311.64	53,307,180	2018.04.17	2018.11.29
EUR/HUF	311.65	49,786,741	2018.04.17	2018.11.30
EUR/HUF	311.13	1,416,216	2018.04.17	2018.11.28
EUR/HUF	326.28	23,684	2018.07.12	2018.11.28

**2018.08.31****Generali Triumph C**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	247.55	6,075,578	2018.04.17	2018.11.30
USD/HUF	259.88	1,101,602	2018.05.11	2018.11.30

**2018.09.28**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	322.16	-2,551,015	2018.06.14	2018.10.18
EUR/HUF	321.64	-233,738	2018.08.01	2018.11.15
EUR/HUF	323.67	-12,920	2018.08.17	2018.11.15
EUR/HUF	324.33	23,003	2018.08.27	2018.11.15
EUR/HUF	323.83	-66,316	2018.09.21	2019.01.25
EUR/USD	1.18	-1,297,721	2018.09.20	2018.11.28
EUR/USD	1.19	-1,103,910	2018.09.24	2018.11.28
USD/HUF	273.40	-2,412,989	2018.06.14	2018.10.18
USD/HUF	275.42	-165,395	2018.07.26	2018.10.18
USD/HUF	276.43	-75,895	2018.07.27	2018.10.18
USD/HUF	274.86	-285,372	2018.07.30	2018.10.18
USD/HUF	272.97	-79,878	2018.08.01	2018.11.15
USD/HUF	281.84	565,947	2018.08.17	2018.11.15
USD/HUF	274.22	-360,200	2018.09.20	2019.01.25
USD/HUF	271.77	-717,752	2018.09.21	2019.01.25

**2018.09.28****Generali Triumph B**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	311.64	43,498,610	2018.04.17	2018.11.29
EUR/HUF	311.65	40,622,644	2018.04.17	2018.11.30
EUR/HUF	311.13	1,164,004	2018.04.17	2018.11.28
EUR/HUF	326.28	-88,490	2018.07.12	2018.11.28

**2018.09.28****Generali Triumph C**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	247.55	5,963,466	2018.04.17	2018.11.30
USD/HUF	259.88	1,067,531	2018.05.11	2018.11.30

**2018.10.31**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	321.64	-309,096	2018.08.01	2018.11.15
EUR/HUF	323.67	-42,599	2018.08.17	2018.11.15
EUR/HUF	324.33	-30,263	2018.08.27	2018.11.15
EUR/HUF	323.83	-163,798	2018.09.21	2019.01.25
EUR/HUF	321.98	-2,819,253	2018.10.16	2019.01.30
EUR/HUF	322.16	-585,869	2018.10.18	2019.01.25
EUR/USD	1.18	-3,980,760	2018.09.20	2018.11.28
EUR/USD	1.19	-2,899,703	2018.09.24	2018.11.28



GBP/USD	1.33	-4,743,722	2018.10.11	2019.01.25
USD/HUF	272.97	-210,716	2018.08.01	2018.11.15
USD/HUF	281.84	-627,835	2018.08.17	2018.11.15
USD/HUF	274.22	-1,518,471	2018.09.20	2019.01.25
USD/HUF	271.77	-1,884,130	2018.09.21	2019.01.25
USD/HUF	275.35	-4,986,725	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	275.35	-1,099,876	2018.10.16	2019.01.30

**2018.10.31 Generali Triumph B**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	311.64	46,159,823	2018.04.17	2018.11.29
EUR/HUF	311.65	43,109,390	2018.04.17	2018.11.30
EUR/HUF	311.13	1,232,432	2018.04.17	2018.11.28
EUR/HUF	326.28	-58,191	2018.07.12	2018.11.28

**2018.10.31 Generali Triumph C**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	247.55	7,588,805	2018.04.17	2018.11.30
USD/HUF	259.88	1,559,918	2018.05.11	2018.11.30

**2018.11.30**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	323.83	3,458	2018.09.21	2019.01.25
EUR/HUF	321.98	-1,654,062	2018.10.16	2019.01.30
EUR/HUF	322.16	-328,633	2018.10.18	2019.01.25
EUR/HUF	322.91	-228,203	2018.11.13	2019.03.14
EUR/USD	1.14	326,453	2018.11.27	2019.01.31
EUR/USD	1.14	43,870	2018.11.27	2019.01.31
GBP/USD	1.33	-2,643,337	2018.10.11	2019.01.25
USD/HUF	274.22	-1,342,565	2018.09.20	2019.01.25
USD/HUF	271.77	-1,707,088	2018.09.21	2019.01.25
USD/HUF	275.35	-4,246,583	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	275.35	-936,629	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	284.31	30,316	2018.11.13	2019.03.14
USD/HUF	283.60	173,011	2018.11.13	2019.03.14
USD/HUF	281.73	-53,281	2018.11.29	2019.03.29

**2018.11.30 Generali Triumph B**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	325.09	-1,824,029	2018.11.28	2019.05.31
EUR/HUF	325.28	-2,657,905	2018.11.28	2019.05.30
EUR/HUF	324.41	22,096	2018.11.30	2019.05.29

**2018.11.30 Generali Triumph C**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	283.66	-817,120	2018.11.28	2019.05.31

2018.12.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	323.83	285,381	2018.09.21	2019.01.25
EUR/HUF	321.98	290,797	2018.10.16	2019.01.30
EUR/HUF	322.16	105,071	2018.10.18	2019.01.25
EUR/HUF	322.91	222,151	2018.11.13	2019.03.14
EUR/USD	1.14	570,298	2018.11.27	2019.01.31
EUR/USD	1.14	80,500	2018.11.27	2019.01.31
GBP/USD	1.33	-3,372,396	2018.10.11	2019.01.25
USD/HUF	274.22	-891,310	2018.09.20	2019.01.25
USD/HUF	271.77	-1,252,725	2018.09.21	2019.01.25
USD/HUF	275.35	-2,656,419	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	275.35	-585,902	2018.10.16	2019.01.30
USD/HUF	284.31	79,058	2018.11.13	2019.03.14
USD/HUF	283.60	617,776	2018.11.13	2019.03.14
USD/HUF	281.73	373,773	2018.11.29	2019.03.29

2018.12.28

**Generali Triumph B**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	325.09	-9,091,869	2018.11.28	2019.05.31
EUR/HUF	325.28	-10,503,033	2018.11.28	2019.05.30
EUR/HUF	324.41	-422,310	2018.11.30	2019.05.29

2018.12.28

**Generali Triumph C**

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	283.66	-539,749	2018.11.28	2019.05.31

## 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 árutőzsdéi 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 Schusztter 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:

- Schusztter 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 (független ügynöke) lett:

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

A Társaság közvetítói 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 közvetítói 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 célja a rövid futamidejű állampapíroknál magasabb forint (HUF), euró (EUR) illetve amerikai dollár (USD) hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett.

### Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap rövid futamidejű állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat a világ részvény, deviza- és állampapírpiacain, valamint kisebb súllyal az áruipiacokon. Az Alap a felsoroltakon kívül jelzáloglevélbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, valamint kollektív befektetési értékpapírba is fektethet, illetve származtatott ügyletet is köthet. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Long/short származtatott alapként rendkívül széleskörű a rendelkezésre álló eszköztár, melynek tőkeáttételes pozíciók mellett eladási ügyletek, opciós piacok, határidős kontraktusok is részét képezik. Cél a relatív árazási anomáliák kihasználása a tőkepiac különböző szegmenseiben, a fundamentálisan alul- vagy túlértékeltnek tartott egyedi részvények kiválasztásával.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, melyhez szigorú kockázatkezelés, jól diverzifikált portfólió elvárás tartozik. Referenciaindex 100% RMAX index. A mindenkori tőkepiaci folyamatok figyelembevételével az Alap kötvény- és részvénykitettsége, valamint az Alap által felvett származtatott pozíciók nagysága és iránya (a befektetési politika keretein belül) folyamatosan változik, melynek következtében az Alap teljesítménye 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 az év során, hogy az aggregált vállalati eredmények tetőzőben 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 eurózóna 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

A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2018. február 12-én kelt H-KE-III-47/2018. számú határozatával engedélyezte a Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap (a névváltozást követően Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap) Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata módosításait. A hatálybalépést követően:

- változik az Alap neve (Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap, a névváltozást megelőzően Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap
- az Alap három sorozattal működik: o HU0000720248 ISIN azonosítójú, magyar forintban denominált, 1 HUF névértékű „A” sorozat o HU0000714977 ISIN azonosítójú, euróban denominált, 0,01 EUR névértékű „B” sorozat o HU0000720255 ISIN azonosítójú, amerikai dollárban denominált, 0,01 USD névértékű „C” sorozat
- módosul az Alap befektetési politikája
- módosulnak a származtatott ügyletek alkalmazására vonatkozó rendelkezések
- változnak a nettó eszközértékelés szabályai
- változik a sikerdíj számításának módszertana
- kiegészültek a befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási jutalékok az új sorozatokra vonatkozó forgalmazási jutalékok mértékével

A módosítás hatálybalépésének dátuma 2018. április 12.

**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 mindhárom sorozatának 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 befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

## **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 Triumph Abszolút Származtatott 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
<b>01.</b>	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>02.</b>	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
<b>07.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	<b>2 057 727</b>	<b>2 461 060</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>64</b>	<b>18 647</b>
09.	1. Követelések	64	18 647
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>13.</b>	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	<b>796 320</b>	<b>1 755 569</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	478 436	343 935
15.	2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	317 001	487 174
16.	3. Kincstárjegyek	0	2 997
17.	4. Államkötvények	0	910 765
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	883	10 698
20.	a) kamatokból, osztalékokból	2 542	9 588
21.	b) egyéb	-1 659	1 110
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>1 261 343</b>	<b>686 844</b>
23.	1. Pénzeszközök	1 261 343	686 844
25.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>26.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
27.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>29.</b>	<b>D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	<b>22 019</b>	<b>-26 691</b>
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	22 019	-26 691
<b>31.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	<b>2 079 746</b>	<b>2 434 369</b>

Generali Triumph Abszolút Származtatott 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
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE( 33+36. sor)</b>	<b>2 066 347</b>	<b>2 387 433</b>
33.	I. Induló tőke( 34-35. sor)	<b>1 946 617</b>	<b>2 188 357</b>
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 363 603	3 860 535
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 416 986	-1 672 178
36.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (37-41. sor)	119 730	199 076
37.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	51 458	49 537
38.	2. Értékelési különbözet tartaléka	883	10 698
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	22 019	-26 691
40.	4. Előző év(ek) eredménye	37 190	45 370
41.	5. Üzleti év eredménye	8 180	120 162
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44+45+48. sor)</b>	<b>13 399</b>	<b>46 936</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47. sor)	13 399	46 936
46.	1. Szállítók	13 143	4 668
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	256	42 268
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>49.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)</b>	<b>2 079 746</b>	<b>2 434 369</b>

Budapest, 2019. április 23.

  
**Konkoly Miklós**  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
**Kozó Anikó**  
 Generali Alapkezelő Zrt.



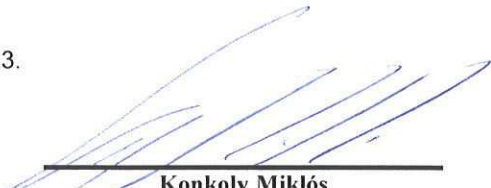
## Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.	Tárgyév 2018.
a	b	c	d
<b>1.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>158 832</b>	<b>381 312</b>
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	6 909	8 365
3.	2. Bankbetét kamata	-431	-21
4.	3. Árfolyamnyereség	132 772	216 015
5.	4. Osztalékbevétele	12 656	21 550
6.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	6 926	135 403
<b>7.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>99 222</b>	<b>214 407</b>
<b>8.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>9.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>50 376</b>	<b>45 627</b>
10.	1. Alapkezelői díj	45 528	40 304
11.	2. Letétkezelői díj	2 392	2 661
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	522	576
14.	5. Főforgalmazói díj	1 043	1 151
15.	6. Könyvvizsgálati díj	510	522
16.	7. Bankköltség	46	51
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	127	127
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	208	235
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1 055</b>	<b>1 117</b>
<b>21.</b>	<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>8 180</b>	<b>120 162</b>

Budapest, 2019. április 23.

  
**Konkoly Miklós**  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
**Kozó Anikó**  
 Generali Alapkezelő Zrt.

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve: Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap  
Lajstrom száma: 1111-613  
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:		2 387 810 303,00

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidó	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
			0,00	0,00%
				0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>4 572 750,00</b>	<b>0,19%</b>
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		3 239 135,00	0,14%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		145 858,00	0,01%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%		292 494,00	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	66,291 HUF / év		62 456,00	0,00%
Könyvvizsgálói díj:	510,030.- / év*		308 538,00	0,01%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		310 300,00	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		213 969,00	0,01%
Egyéb díj: Sikerdíj	20,00%		0,00	0,00%
				0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>41 985 935,00</b>	<b>1,76%</b>
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			35 111 374,00	1,47%
Egyéb kötelezettségek:			6 874 561,00	0,29%
				0,00%
	<b>Kötelez. össz.:</b>		<b>46 558 685,00</b>	<b>1,95%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		Névértéken	<b>686 844 420,00</b>	<b>28,76%</b>
ANGOL FONT	GBP		386 611,00	0,02%
CSEH KORONA	CZK		16 273,00	0,00%
DÁN KORONA	DKK		5 181 944,00	0,22%
EURO	EUR		271 964 740,00	11,39%
LENGYEL ZLOTY	PLN		37 094,00	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		265 503 745,00	11,12%
ROMÁN LEJ	RON		61 377 353,00	2,57%
TÖRÖK LÍRA	TRY		20,00	0,00%
USA DOLLÁR	USD		82 376 640,00	3,45%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>18 647 117,00</b>	<b>0,78%</b>
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			18 304 338,00	0,77%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0,00	0,00%
Osztalék	Spider		342 779,00	0,01%
Egyéb követelés:				0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	Bank	Futamidó	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
				0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
				0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	1 755 568 359,00	73,52%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>					<b>920 613 838,00</b>	<b>38,55%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):					<b>917 613 838,00</b>	<b>38,43%</b>
	2020/A MÁK	HUF	100 000 000	113 782 400,00	4,77%	
	2020/BMÁK	HUF	80 000 000	84 881 360,00	3,55%	
	2021/C MÁK	HUF	350 000 000	346 112 200,00	14,49%	
	2020/O MÁK	HUF	50 000 000	52 622 850,00	2,20%	
	2021/A MÁK	HUF	225 070 000	222 587 028,00	9,32%	
	2023/B MÁK	HUF	100 000 000	97 628 000,00	4,09%	
					0,00%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					<b>3 000 000,00</b>	<b>0,13%</b>
	19/04/24 DKJ	HUF	3 000 000	3 000 000,00	0,13%	
					0,00%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%	
					0,00%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%	
					0,00%	
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>					<b>491 463 829,00</b>	<b>20,58%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>491 463 829,00</b>	<b>20,58%</b>
	MFB 0.01 07/17/19	EUR	2 000	64 219 822,00	2,69%	
	MFB 1.7 10/27/21	HUF	5 000	50 668 900,00	2,12%	
	MFB 6.25 10/21/20	USD	200	59 195 856,00	2,48%	
	MOL 2.625 04/28/23	EUR	200	68 945 762,00	2,89%	
	MOL 6.25 09/26/19	USD	520	151 332 219,00	6,34%	
	OTP Opusse float 10/29/49	EUR	330	97 101 270,00		
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%	
					0,00%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%	
					0,00%	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>					<b>157 727 600,00</b>	<b>6,61%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>72 075 000,00</b>	<b>3,02%</b>
	Allami Nyomda	HUF	7 000	9 065 000,00	0,00%	
	CIG	HUF	20 000	8 210 000,00	0,34%	
	Masterplast	HUF	10 000	6 450 000,00	0,27%	
	MTelekom (MATÁV)	HUF	60 000	26 400 000,00	1,11%	
	RÁBA	HUF	7 500	9 300 000	0,39%	
	Waberers International Zrt.	HUF	5 500	12 650 000	0,53%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					<b>85 652 600,00</b>	<b>3,59%</b>
	Erste Bank	EUR	3 800	35 491 489,00	1,49%	
	Fondul Prop	RON	500 000	30 536 925,00	1,28%	
	MPC Container Ships AS	NOK	3 000	2 951 370,00	0,12%	
	OMV Petrom	RON	800 000	16 672 816,00	0,70%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%	
					0,00%	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%	
					0,00%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%	
					0,00%	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>					<b>185 763 092</b>	<b>7,78%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%	
					0,00%	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					<b>124 711 161</b>	<b>5,22%</b>
	Accorde Első Román Részvényalap „I	HUF	17 424 532	17 949 673	0,75%	
	Erste EURO Ingatlan Alap	EUR	247 845	106 761 488	4,47%	
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):					<b>61 051 931</b>	<b>2,56%</b>
	Lyxor ETF Double Short Bund	EUR	2 500	26 250 488	1,10%	
	Spider	USD	500	34 801 443	1,46%	
					0,00%	

					0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>-26 690 908,00</b>	<b>-1,12%</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	<b>Megnev</b>	<b>Típus (S/L)</b>	<b>Névérték/darabszám</b>	<b>-26 690 908</b>	<b>-1,12%</b>
<b>II./5.1.1. Futures (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II./5.1.2. Forward (összes):</b>				<b>-26 690 908,00</b>	<b>-1,12%</b>
	EUR/HUF	S	3 600 000	-10 503 033	-0,44%
	EUR/HUF	S	3 270 000	-9 091 869	-0,38%
	EUR/HUF	S	130 000	285 381	0,01%
	EUR/HUF	S	208 000	222 151	0,01%
	EUR/HUF	S	200 000	105 071	0,00%
	EUR/HUF	S	900 000	290 797	0,01%
	EUR/HUF	S	200 000	-422 310	-0,02%
	EUR/USD	S	30 000	80 500	0,00%
	EUR/USD	S	200 000	570 298	0,02%
	GBP/USD	S	350 000	-3 372 396	-0,14%
	USD/HUF	S	16 000	79 058	0,00%
	USD/HUF	S	288 000	-539 749	-0,02%
	USD/HUF	S	146 000	617 776	0,03%
	USD/HUF	S	140 000	373 773	0,02%
	USD/HUF	S	535 000	-2 656 419	-0,11%
	USD/HUF	S	118 000	-585 902	-0,02%
	USD/HUF	S	144 000	-891 310	-0,04%
	USD/HUF	S	145 000	-1 252 725	-0,05%
<b>II.5.2. Opció</b>	<b>Megnev</b>	<b>Típus</b>	<b>Névérték/darabszám</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0	0,00%
					0,00%
<b>II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
			<b>Eszk. össz.:</b>	<b>2 434 368 988,00</b>	<b>101,95%</b>

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