

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

Beszámoló

a 2018.01.01 - 2018.12.31-ig terjedő időszakra

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. alapján.

Budapest, 2019. április 23.



Konkoly Miklós
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 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. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	720 240	382 504
15.	2. Hiteľviszonyt 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 különbözet 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. Osztalékbevétele	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.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja
Kiegészítő melléklet
a 2018. évi beszámolóhoz

Felügyeleti nyilvántartásba vétel	2010. október 8.
Típusa	nyílt körben kibocsátott, nyílt végű értékpapír alap
Alapkezelő	Generali Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg.
Könyvvizsgáló	Virágh Gabriella Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Kamarai tagsági szám: 004245
Mérlegkészítés időpontja	2019. január 31.
Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve	Konkoly Miklós igazgatóság elnöke, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1112 Budapest, Kékperje u. 8. 1./104. Kozó Anikó aláírásra jogosult munkavállaló, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1147 Budapest, Kerékgyártó utca 44. fszt.2.

Az Alap a könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendeletben előírt számviteli elveknek megfelelően vezeti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok ellátását megbízási szerződés alapján a Generali Biztosító Zrt. látja el.

A könyvviteli szolgáltatásokért felelős személy Balázs Krisztina (1023 Budapest, Vérhalom utca 12-16.), regisztrációs száma: 124015.

Az Alap 2016. november 1-i hatállyal viseli jelenlegi nevét, ezt megelőzően Generali Greenergy Abszolút Hozam Alapként működött.

1. Befektetési politika

Az Alap célja, hogy pénzüpiaci, hazai és nemzetközi kötvény, regionális és globális részvény, valamint abszolút hozamú és származtatott termékekbe fektető kollektív befektetési formákon történő befektetéseken keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek, abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követve. A mérsékelt kockázatot szem előtt tartva az Alap az aktuális tőkepiaci kilátásoknak megfelelően aktívan allokálja tőkéjét különböző eszközosztályok és devizák között. Az Alap a Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokon kívül más alapkezelők által kezelt alapokba is befektethet.

Az Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek legalább 80%-át kollektív befektetési értékpapírokba kívánja befektetni, azonban a hazai és külföldi részvények, valamint az ezekbe a termékekbe fektető kollektív befektetési formák kitettsége az Alap eszközeinek a 30%-át nem haladhatja meg.

Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követi, azonban a részvény hányadot 0% és 30% között korlátozza. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % RMAX.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5%-a.

Az Alap befektetési eszközeinek terhére hitelek nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír-kölcsönzést nem végez.

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

2. Számviteli politika összefoglalása

Az Alap éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet alapján készíti. Élve a törvény adta lehetőséggel az Alap értékpapírjait, saját tőkéjét, pénzügyi műveletek bevételeit valamint a működési költségeket az előírtnál részletesebben tagolva mutatja be a beszámolóban, szélesebb körű tájékoztatás nyújtás céljából.

A kiegészítő melléklet részeként készített cash flow kimutatást a 2. számú melléklet, a portfólió jelentést pedig a 3. számú melléklet tartalmazza.

A mérlegkészítés időpontja 2019. január 31.

A számviteli elszámolás szempontjából jelentős eltérésnek minősíti a mérleg főösszegének 2%-át vagy 500 millió forintot meghaladó összegű hibákat.

Az alap az eszközöket beszerzési (bekerülési) értéken veszi nyilvántartásba. A külföldi pénzürtékre szóló eszközöket, valamint külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségeket a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni. A valuta- és devizakészletek átértékelésekor keletkező devizaárfolyam-különbözeteket a számviteli politikában foglaltaknak megfelelően az Alap a pénzügyi műveletek eredményében számolja el, a Valuta, devizabetétek értékelési különbözete mérlegsor nem alkalmazza.

A befektetési alap eszközeit és a javára kötött származtatott ügyleteket a letétkezelő által meghatározott piaci értéken kell értékelni. A piaci ár meghatározása az Alap kezelési szabályzatában részletesen bemutatott értékelési szabályok alapján történik, az adott

eszköz rá jellemző piacán érvényes árfolyam felhasználásával. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni. Az eszközök, külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek, származtatott ügyletek piaci értékének és beszerzési értékének különbözetét értékelési különbözetként kell elszámolni és nyilvántartani.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az értékpapírok a következő tételeket foglalják magukba:

Államkötvények	18 779 e Ft
Hitelviszonyt megt. nem állampapír	16 140 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép	382 504 e Ft
Összesen	417 423 e Ft

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

Államkötvények	230 e Ft
Hitelviszonyt megt. nem állampapír	177 e Ft
Összesen	407 e Ft

Az egyéb jogcímen képződött értékkülönbözet a következő tételeket tartalmazza.

Államkötvények	0 e Ft
Hitelviszonyt megt. nem állampapír	-2 870 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép	635 e Ft
Összesen	-2 235 e Ft

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

A követelések között osztalék esedékesség, értékpapír eladás és határidős ügylet miatti úton lévő követelés, valamint trailer fee követelések szerepelnek 6 721 e Ft összegben.

A pénzeszközök 11 983 e Ft egyenlege a HUF, EUR, USD, DKK, GBP és a TRY bankszámla egyenlegét tartalmazza.

A származtatott ügyletek értékelési különbözete soron lévő 144 e Ft a le nem zárt határidős ügyletek fordulónapi piaci értékét mutatja.

Az Alap mind tőzsdei, mind másodpiaci (OTC) származtatott ügyleteket köthet. Felvehet forward vagy future, short vagy long pozíciókat. Vásárolhat warrantokat, kiírhat és vásárolhat egyszerű és összetett opciókat. December 31-én az Alap a 4. számú melléklet szerinti nyitott határidős ügyleteket tartja nyilván a 0. számlaosztályban.

A saját tőke meghatározó része a befektetési jegyek névértéke és a forgalmazásból származó értékkülönbözet.

A mérleg 33. sora a befektetők által vásárolt és visszavásárolt befektetési jegyek névértékeinek összegét mutatja. A befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet a befektetők által vásárolt és visszaváltott befektetési jegyek névértéke és árfolyamértéke közötti különbségek összegét tartalmazza.

A saját tőke elemeinek változását az alábbi táblázat foglalja össze:

(adatok e Ft-ban)			
Megnevezés	Nyitó érték	Változás	Záró érték
Induló tőke	1 242 001	-581 230	660 771
Befektetési jegyek forg. értékkülönböz.	-154 066	197 147	43 081
Értékelési különbség tartaléka	8 432	-10 260	-1 828
Származtatott ügyletek értékelési tart.	2 669	-2 525	144
Tőke előző évek eredményéből	-272 940	-3 465	-276 405
Tőke üzleti év eredményéből	-3 465	10 748	7 283
Összesen:	822 631	-389 585	433 046

A kötelezettségek között (1 397 e Ft) 1 382 e Ft szállítói kötelezettség és 15 e Ft egyéb rövid lejáratú kötelezettség van kimutatva. Ez a már beérkezett, de még ki nem egyenlített szállítói számlák, további, az Alapot terhelő, még ki nem számlázott 2018-as igénybevett szolgáltatásokból eredő kötelezettségek, valamint a 4. negyedéves különadó kötelezettség összegét tartalmazza.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a következő tételeket foglalják magukban:

Pénzügyi műveletek bevételei	2017.12.31	2018.12.31
1. Értékpapírok kamatbevétele	2 321	1 737 e Ft
2. Bankbetét kamata	15	80 e Ft
3. Árfolyamnyereség	25 259	25 131 e Ft
4. Osztalékbevétele	888	1 364 e Ft
5. Származékos ügyletek nyeresége	1 001	4 007 e Ft
Összesen:	29 484	32 319 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 17 065 e Ft egyenlege értékpapírok árfolyamvesztéséből, devizaárfolyam veszteségből származik a következők szerinti megoszlásban:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2017.12.31	2018.12.31
1. Árfolyamvesztés	17 886	17 065 e Ft
2. Származékos ügyletek vesztesége	0	0 e Ft
Összesen:	17 886	17 065 e Ft

Az egyéb bevételek 496 e Ft egyenlege trailer fee bevételt valamint kerekítési nyereséget tartalmaz.

A működési költségek egyenlege a következő tételekből tevődik össze:

Működési költségek	2017.12.31	2018.12.31
1. Alapkezelői díj	11 949	5 663 e Ft
2. Letétkezelői díj	1 668	656 e Ft
3. Felügyeleti díj	360	142 e Ft
4. Főforgalmazói díj	722	284 e Ft
5. Könyvvizsgálói díj	848	868 e Ft
6. Bankköltség	14	9 e Ft
7. Igénybevett számviteli szolg.	711	711 e Ft
8. Fordítás költsége	0	0 e Ft
9. Egyéb költség	197	64 e Ft
Összesen:	16 469	8 397 e Ft

Az egyéb ráfordítások 70 e Ft egyenlege a 2018.évi különadót és kerekítési veszteséget tartalmaz.

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

A különböző díjak esetében az eszközérték a december 28-i utolsó kereskedési napra vonatkozó, letétkezelő bank által kalkulált nettó eszközérték költség kimutatásából vett adatokat, a könyvelés az alapnál ténylegesen még 2018-ra elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)			
Eltérés oka	Letétkezelő	Könyvelés	Különbség
Alapkezelői díj	331	363	-32
Letétkezelési díj	41	45	-4
Felügyeleti díj	29	30	-1
Könyvvizsgálói díj	513	521	-8
Könyvelési díj	350	355	-5
Főforgalmazói díj	59	60	-1
Különadó	25	15	10
Trailer fee	-1 590	-1 590	0
Egyéb költség	0	7	-7
Összesen:	-242	-194	48
Nettó eszközérték	433 094	433 046	-48
Összes eltérés			0

5. Az Alap nettó eszközértékelésének szabályai

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő – minden forgalmazási napon (T+1 napon) – T értéknapi vonatkozóan határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T napi eszközeinek T napi árfolyamadatokat alapján a Kezelési Szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T értékelési napig terhelő kötelezettségeket és


elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. 2018. év végén a 2018.12.28-i záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhátralások 2018.12.28-ra vonatkozóan lettek kikalkulálva.

Az Alap devizában meghatározott eszközeinek, illetve kötelezettségeinek egyes devizanemekben kalkulált, T napra vonatkozó piaci értékét a Magyar Nemzeti Bank által T napon közölt hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi nettó eszközérték meghatározása céljából forintba átszámítani.

Az Alapkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap T napi nettó eszközértéke megegyezik az Alap T napon forgalomban lévő Befektetési jegyeinek és a T napi egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

Budapest, 2019. április 23.


Konkoly Miklós
Generali Alapkezelő Zrt.
Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

Befektetési eszközállomány 2018.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

adatok e Ft-ban

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	2 460	- 145	2 315
Lyxor ETF Double Short Bund	14 371	- 511	13 860
Natural Gas ETF	2 571	- 513	2 058
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	5 004	83	5 087
ETF	24 406	- 1 086	23 320
2020/P MÁK	18 779	230	19 009
Államkötvény	18 779	230	19 009
Concorde Citadella Szárm. Bef. Alap	26 789	655	27 444
Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap	33 694	- 986	32 708
Erste Ingatlanbefektetési Alap	33 076	1 563	34 639
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	10 000	- 497	9 503
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "I"	14 980	127	15 107
Amundi Óvatos Kötvény Alap	12 987	- 70	12 917
Generali IC Ázsiai Rv V/E Befektetési Alapok Alapja	10 000	- 931	9 069
Generali Rövid Kötvény Alap B	145 878	- 363	145 515
Generali Spirit B	52 106	- 526	51 580
Befektetési jegy	339 510	- 1 028	338 482
CIG	4 053	52	4 105
MTelekom (MATÁV)	5 222	278	5 500
Waberers International Zrt.	4 987	- 1 077	3 910
Duna House	2 346	- 8	2 338
CyBERG Corp.	1 980	-	1 980
Részvény	18 588	- 755	17 833
ALTEO 2020/I	16 140	811	16 951
Vállalati kötvény	16 140	811	16 951
EUR/HUF határidős eladás	-	21	21
USD/HUF határidős eladás	-	123	123
Származékos ügyletek	-	144	144
Összesen:	417 423	- 1 684	415 739

Budapest, 2019. április 23.

CASH-FLOW kimutatás 2018.**Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja**

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2017.12.31	2018.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Tárgyévi korrigált eredmény	- 7 690	95
2. Elszámolt értékvesztés	-	-
3. Elszámolt értékelési különbözet	485 399	197 147
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	- 8 611	10 304
6. Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
7. Forgóeszközök állományváltozása	- 1 106	5 615
8. Rövid lej.kötelezettségek állományváltozása	208	462
9. Hosszú lej.kötelezettségek állományváltozása	-	-
10. Aktív időbeli elhatárolások változása	-	-
11. Passzív időbeli elhatárolások változása	-	-
I. Működési Cash-flow	468 200	180 861
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
12. Értékpapírok beszerzése	- 1 079 291	673 012
13. Értékpapírok eladása	1 956 396	1 054 974
14. Kapott hozamok	4 225	7 188
II. Befektetési Cash-flow	881 330	389 150
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
15. Befektetési jegy kibocsátás	367 324	10 152
16. Befektetési jegy kibocsátáskor apport	-	-
17. Befektetési jegy visszavásárlása	- 1 800 588	591 382
18. Befektetési jegyek után fizetett hozamok	-	-
19. Hitel, kölcsön felvétele	-	-
20. Hitel, kölcsön törlesztése	-	-
21. Hitel, kölcsön után fizetett kamat	-	-
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	- 1 433 264	581 230
IV. Pénzeszközök változása	- 83 734	11 219
Nyitó pénzeszközállomány	106 936	23 202
Záró pénzeszközállomány	23 202	11 983
EII.	- 83 734	11 219

Budapest, 2019. április 23.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja
Lajstrom száma: 1111-404
Alapkezelő neve: Generali Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: Unicredit Bank Zrt.

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

Tárgynap (T-nap):	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%	
				0,00%	
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 DOLLAR	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%	

II/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	415 595 390	95,96%
II/4.1. Állampapírok (összes):				19 009 350	4,39%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				19 009 350	4,39%
	2020/P MAK	HUF	17 800 000	19 009 350	4,39%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				16 952 116	3,91%
II/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%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				17 832 500	4,12%
II/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%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				361 801 424	83,54%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				338 481 522	78,15%

	AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektet	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%
II/5. Származékos ügyletek				143 711	0
II.5.1. Határidős				143 711	0,03%
	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám		
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%
II.5.2. Opció				0	0,00%
	Megnev	Típus	Névérték/darabszám		
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
			Eszk. össz.:	432 852 414	99,94%

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

4.számú melléklet

Nyitott határidős ügyletek 2018.12.31

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

Ügylet típusa:	Devizanem:	Szerződéses érték HUF:	Szerződéses érték deviza:	Tárgyévben real. eredm:	Lejárat dátuma:	Piaci érték 2018.12.31-én:
deviza eladás	EUR/HUF	20 929 e Ft	65000 EUR	0 e Ft	2019.01.30	21 e Ft
deviza eladás	USD/HUF	18 434 e Ft	65000 USD	0 e Ft	2019.03.14	123 e Ft
Összesen piaci érték:						144 e Ft

Budapest, 2019. április 23.

Generali Platinum Abszolút Alapok Alapja

Üzleti jelentés

Az Alap, mint nyíltvégű befektetési alap jegyeinek nyilvános körben történő kibocsátása céljából készített alapkezelési szabályzatát 2010. október 11-én hagyta jóvá a Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként működő Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete. Az Alap befektetési jegyeinek jegyzése sikeresen lezajlott, melyet követően a Felügyelet az Alapot nyilvántartásba vette. 2011 folyamán az Alap befektetési politikája megváltozott, és átalakult abszolút hozamú alappá. Az Alap 2016. október 31-ig a Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap nevet viselte.

Az Alap induláskori nettó eszközértéke 200 000 000 forint volt, mely 2018. év végére 433 094 376 forintra nőtt.

Az Alap főbb jellemzői:

Az Alap célja, hogy pénzügyi, hazai és nemzetközi kötvény, regionális és globális részvény valamint abszolút hozamú és származtatott termékekbe fektető kollektív befektetési formákon történő befektetéseken keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek, abszolút hozam elérésére irányuló megközelítést követve. A mérsékelt kockázatot szem előtt tartva az Alap az aktuális tőkepiaci kilátásoknak megfelelően aktívan allokálja tőkéjét különböző eszközosztályok és devizák között. Az Alap a Generali Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokon kívül más alapkezelők által kezelt alapokba is befektethet. Az Alap befektetési politikájának megfelelően eszközeinek legalább 80%-át kollektív befektetési értékpapírokba kívánja befektetni, azonban a hazai és külföldi részvények, valamint az ezekbe a termékekbe fektető kollektív befektetési formák 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.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % RMAX. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5 %-a.

Az Alap a befektetési jegyek után nem fizet hozamot, kamatot vagy más jogcímen összegeket, befektetéseinek hozamát, valamint a kamat- és osztalékbevételeket az Alapkezelő folyamatosan újra befekteti.

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepes kockázatot jelentő 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A legfontosabb kockázati elemek, melyek jelentősek az Alap szempontjából, és amelyeket nem fejez ki kellőképpen a kockázat/nyereség profil:

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez

vezethetnek. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének befektetését megelőzően az eszközöket kibocsátó intézményekkel kapcsolatos kockázati elemzést végez. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

Partner kockázat

Az Alapkezelő befektetési tevékenysége során igyekszik hitelkockázati szempontból a legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A legszigorúbb kockázati elemzés és monitoring ellenére sem kizárt, hogy ezek a partnerek nehézségeken mennek keresztül, ami veszteséget okozhat az Alap számára.

Likviditási kockázat

Ha az Alap pozícióit képező eszközök eladása vagy vétele nem kellően rövid időn belül, esetlegesen jelentős költségek, veszteségek árán valósul meg, az befolyásolhatja az Alap visszaváltási és kifizetési kötelezettségre való képességét.

Működési kockázat

Az Alapkezelő a különböző tevékenységi területeken megfelelő tapasztalattal és jogszabályi előírásokban meghatározott vizsgákkal rendelkező személyeket alkalmaz. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok. Az Alapkezelő rendelkezik a működéshez szükséges tárgyi és technikai feltételekkel, azonban a tevékenység végzése közben bekövetkező esetleges változások, rendszerszintű problémák hatással lehetnek az Alap teljesítményére.

Fedezeti kockázat

Az Alap által kötött származtatott ügyletek a fedezeti célok mellett spekulációs céllal is megjelenhetnek a portfólióban, az ügyletek alkalmazásával az Alapkezelő a benchmark feletti többletteljesítmény eléréséhez kíván hozzájárulni.

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

Befektetési körkép

A 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 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 eredményeként az amerikai dollár is jelentős erősödést könyvelhetett el.

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

Összességében az Alap 2018. év folyamán benchmark alatti teljesítményt ért el.

Budapest, 2019. április 23.



Konkoly Miklós
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.