



**Féléves jelentés  
2014.**

**GENERALI ABSZOLÚT HOZAM  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

# Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

## I. Alapadatok

<b>Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)</b>	2008. július 3.
<b>Lajstromszáma</b>	1111/283
<b>Típusa</b>	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
<b>Alapkezelő neve, székhelye</b>	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
<b>Letétkezelő neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye</b>	Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8)  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),  Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30)  ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b)  KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.)  SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)  Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
<b>Induló saját tőke</b>	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
<b>ISIN kód</b>	HU0000706833
<b>Előállítási mód</b>	Dematerializált
<b>Befektetési jegyek névértéke</b>	1,- Ft

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2013. év utolsó forgalmazási napjára és 2014.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2013.12.31

### Megnevezés

Eszközérték      Deviza      Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,080,345,537</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1,189,201,045</b>	<b>HUF</b>	<b>110.08%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>148,824,211</b>	<b>HUF</b>	<b>13.78%</b>
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap - EUR	37,735,072	HUF	3.49%
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap - HUF	5,274,462	HUF	0.49%
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap - PLN	15,655	HUF	0.00%
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap - USD	105,799,022	HUF	9.79%
<b>Állampapírok</b>	<b>495,781,533</b>	<b>HUF</b>	<b>45.89%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>345,888,633</i>	<i>HUF</i>	<i>32.02%</i>
14/03/05 DKJ	994,863	HUF	0.09%
14/04/30 DKJ	99,046,200	HUF	9.17%
14/06/25 DKJ	78,894,480	HUF	7.30%
14/08/06 DKJ	166,953,090	HUF	15.45%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>149,892,900</i>	<i>HUF</i>	<i>13.87%</i>
MNB140108	149,892,900	HUF	13.87%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>48,896,975</b>	<b>HUF</b>	<b>4.53%</b>
Generali Tripla 5 befektetési jegy	34,739,100	HUF	3.22%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	14,157,875	HUF	1.31%
<b>Részvények</b>	<b>340,372,885</b>	<b>HUF</b>	<b>31.51%</b>
Adidas AG	27,543,725	HUF	2.55%
Alteo	3,145,000	HUF	0.29%
Christian Dior	24,412,945	HUF	2.26%
CIG	16,940,000	HUF	1.57%
EBAY	23,352,844	HUF	2.16%
EMC Corp	13,544,304	HUF	1.25%
Energa	28,526,648	HUF	2.64%
Ford	13,213,533	HUF	1.22%
Graphic Packaging	10,333,882	HUF	0.96%
Huntsman	13,149,757	HUF	1.22%
Lam Research	11,769,384	HUF	1.09%
Lufthansa NPV	22,923,372	HUF	2.12%
Masterplast	23,411,020	HUF	2.17%
MOL	21,712,500	HUF	2.01%
Regeneron	10,520,670	HUF	0.97%

Generali Alapkezelő Zrt.



Synergon	6,617,100	HUF	0.61%
Tenet Healthcare	13,474,042	HUF	1.25%
Time Warner	15,061,957	HUF	1.39%
Uniq	13,794,161	HUF	1.28%
Vienna Insurance Group	26,926,043	HUF	2.49%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>10,453,040</b>	<b>HUF</b>	<b>0.97%</b>
ALTEO 2014/D	10,453,040	HUF	0.97%
<b>Követelések</b>	<b>144,872,401</b>	<b>HUF</b>	<b>13.41%</b>
<i>Deviza konverzió</i>	<i>105,550,650</i>	<i>HUF</i>	<i>9.77%</i>
HUF	105,550,650	HUF	9.77%
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>57,425</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Huntsman	57,425	HUF	0.01%
<i>Prompt értékpapír eladás</i>	<i>39,264,326</i>	<i>HUF</i>	<i>3.63%</i>
MTelekom	39,264,326	HUF	3.63%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-108,855,508</b>	<b>HUF</b>	<b>-10.08%</b>
<b>Deviza konverzió</b>	<b>-105,716,910</b>	<b>HUF</b>	<b>-9.79%</b>
USD	-105,716,910	HUF	-9.79%
<b>Díjak</b>	<b>-3,138,598</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.29%</b>
Alapkezelői díj	-1,543,115	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-65,997	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-131,996	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-495,781	HUF	-0.05%
Letétkezelői díj	-114,233	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-79,000	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-535,176	HUF	-0.05%

**Vonatkozási dátum**

2014.06.30

**Megnevezés****Eszközérték****Deviza****Arány****NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK****1,652,089,104****HUF****100.00%****ÖSSZES ESZKÖZ****1,940,545,849****HUF****117.47%****Pénzüpi eszközök****2,060,545****HUF****0.12%**

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap - EUR

168,374

HUF

0.01%

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap - HUF

1,677,632

HUF

0.10%

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap - PLN

48,687

HUF

0.00%

Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap - USD

165,852

HUF

0.01%

**Állampapírok****753,932,534****HUF****45.64%***Államkötvény**250,820,820**HUF**15.18%*

2018/B MÁK

135,769,920

HUF

8.22%

2019/A MÁK

57,525,450

HUF

3.48%

2019/A MÁK

57,525,450

HUF

3.48%

*Diszkont kincstárjegy**389,196,416**HUF**23.56%*

Generali Alapkezelő Zrt.



14/08/06 DKJ	211,475,936	HUF	12.80%
15/01/21 DKJ	177,720,480	HUF	10.76%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>113,915,298</i>	<i>HUF</i>	<i>6.90%</i>
MNB140709	113,915,298	HUF	6.90%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>48,043,345</b>	<b>HUF</b>	<b>2.91%</b>
Generali Tripla 5 befektetési jegy	35,270,400	HUF	2.13%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	12,772,945	HUF	0.77%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>254,240,517</b>	<b>HUF</b>	<b>15.39%</b>
DAX 2x Short ETF	28,873,728	HUF	1.75%
iShares Euro HY Corp Bond ETF	85,580,064	HUF	5.18%
Lyxor ETF Double Short Bund	16,241,472	HUF	0.98%
ProShares UltraPro Short Russell 2000	20,387,062	HUF	1.23%
Proshares ultrashort 20+y	34,608,750	HUF	2.09%
Vanguard EM Gov Bond ETF	68,549,442	HUF	4.15%
<b>Részvények</b>	<b>570,506,207</b>	<b>HUF</b>	<b>34.53%</b>
ADT Corp	19,639,744	HUF	1.19%
Alteo	3,050,000	HUF	0.18%
AMGEN	13,427,946	HUF	0.81%
BTelekom	7,640,000	HUF	0.46%
CIG	7,595,000	HUF	0.46%
Cree	12,076,659	HUF	0.73%
EBAY	14,176,396	HUF	0.86%
Electrica GDR	30,934,436	HUF	1.87%
EMC Corp	14,963,345	HUF	0.91%
FACC	42,493,120	HUF	2.57%
HRVATSKI Telecom	12,431,375	HUF	0.75%
Lufthansa NPV	34,161,075	HUF	2.07%
Masterplast	10,875,000	HUF	0.66%
MOL	117,730,000	HUF	7.13%
MTelekom	13,880,000	HUF	0.84%
Oracle	24,781,744	HUF	1.50%
Pannergy	4,050,000	HUF	0.25%
Pfizer	20,157,205	HUF	1.22%
PKP Cargo	43,682,520	HUF	2.64%
PVH	14,634,978	HUF	0.89%
Qualcomm	17,888,075	HUF	1.08%
RÁBA	13,540,000	HUF	0.82%
Romgaz GDR	47,466,016	HUF	2.87%
Synergon	5,100,000	HUF	0.31%
Taylor Wimpey	24,131,575	HUF	1.46%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>178,551,103</b>	<b>HUF</b>	<b>10.81%</b>
ALTEO 2014/D	11,059,670	HUF	0.67%
DK 2016/01	108,934,100	HUF	6.59%
FK19NF01	22,009,860	HUF	1.33%
MOL 3,875 10/05/15	19,532,411	HUF	1.18%
Generali Alapkezelő Zrt.			

MOL 5,875 04/20/17	17,015,063	HUF	1.03%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-3,006,669</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
HUF/EUR	-65,087	HUF	0.00%
HUF/EUR	-1,072,770	HUF	-0.06%
HUF/USD	-825,960	HUF	-0.05%
HUF/EUR	-218,394	HUF	-0.01%
HUF/USD	-590,206	HUF	-0.04%
HUF/EUR	-52,182	HUF	0.00%
HUF/USD	-182,071	HUF	-0.01%
<b>Követelések</b>	<b>136,218,267</b>	<b>HUF</b>	<b>8.25%</b>
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>7,414,781</i>	<i>HUF</i>	<i>0.45%</i>
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap	5,592,999	HUF	0.34%
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap	1,821,782	HUF	0.11%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>352,215</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
EMC Corp	55,341	HUF	0.00%
Taylor Wimpey	296,874	HUF	0.02%
<i>Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>128,451,271</i>	<i>HUF</i>	<i>7.78%</i>
MOL	12,843,634	HUF	0.78%
MOL	115,607,637	HUF	7.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-288,456,745</b>	<b>HUF</b>	<b>-17.46%</b>
<b>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-47,966,388</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.90%</b>
Electrica GDR	-30,934,436	HUF	-1.87%
MOL 5,875 04/20/17	-17,031,952	HUF	-1.03%
<b>Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-227,967,740</b>	<b>HUF</b>	<b>-13.80%</b>
MOL	-227,967,740	HUF	-13.80%
<b>Díjak</b>	<b>-12,522,617</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.76%</b>
Alapkezelői díj	-2,013,334	HUF	-0.12%
Felügyeleti díj	-87,634	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-175,269	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-169,032	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-405,216	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-152,356	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-8,740,620	HUF	-0.53%
Tranzakció díj	-678,656	HUF	-0.04%
Tranzakció díj	-100,500	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 (2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

1 408 973 653 db

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

1.172548 Ft

## IV. Az Alap összetétele

2013. év utolsó és 2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2013.12.31		2014.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>506,234,573</b>	<b>42.57%</b>	<b>932,483,637</b>	<b>48.05%</b>
<i>Állampapírok</i>	495,781,533	41.69%	753,932,534	38.85%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	10,453,040	0.88%	178,551,103	9.20%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>340,372,885</b>	<b>28.62%</b>	<b>824,746,724</b>	<b>42.50%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	254,240,517	13.10%
<i>Részvények</i>	340,372,885	28.62%	570,506,207	29.40%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>48,896,975</b>	<b>4.11%</b>	<b>48,043,345</b>	<b>2.48%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	48,896,975	4.11%	48,043,345	2.48%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>148,824,211</b>	<b>12.51%</b>	<b>2,060,545</b>	<b>0.11%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>-3,006,669</b>	<b>-0.15%</b>
<b>Követelések</b>	<b>144,872,401</b>	<b>12.18%</b>	<b>136,218,267</b>	<b>7.02%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>1,189,201,045</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,940,545,849</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-108,855,508</b>		<b>-288,456,745</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,080,345,537</b>		<b>1,652,089,104</b>	

Az Alap 2014. első félévében részvénybefektetése mellett tőzsdén jegyzett ETF-eket is vásárolt a portfóliójába.

Budapest, 2014. augusztus 18.