



**Féléves jelentés
2014.**

**GENERALI INFRASTRUKTURÁLIS
ABSZOLÚT HOZAM ALAP**

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye	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.)
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód	HU0000706817
Előállítási mód	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke	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

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1,001,689,870

HUF

100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

1,004,585,265

HUF

100.29%

Pénzpiaci eszközök

40,910,804

HUF

4.08%

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - EUR

11,751,246

HUF

1.17%

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - HUF

5,787,221

HUF

0.58%

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - PLN

2,865,003

HUF

0.29%

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - USD

20,507,334

HUF

2.05%

Állampapírok

753,229,643

HUF

75.20%

Diszkont kincstárjegy

696,256,371

HUF

69.51%

14/03/05 DKJ

24,871,575

HUF

2.48%

14/03/05 DKJ

111,424,656

HUF

11.12%

14/04/30 DKJ

133,712,370

HUF

13.35%

14/06/25 DKJ

195,263,838

HUF

19.49%

14/08/06 DKJ

99,189,777

HUF

9.90%

14/10/15 DKJ

131,794,155

HUF

13.16%

Jegybanki kötvény

56,973,272

HUF

5.69%

MNB131231

21,998,262

HUF

2.20%

MNB140108

34,975,010

HUF

3.49%

Részvények

171,345,155

HUF

17.11%

AXA-UAP

11,970,103

HUF

1.19%

BNP Paribas

10,075,580

HUF

1.01%

Chevron

13,428,642

HUF

1.34%

Commerzbank AG

10,444,852

HUF

1.04%

EBAY

14,011,706

HUF

1.40%

General Electric

18,088,617

HUF

1.81%

GENERALI

10,168,344

HUF

1.02%

Google

16,789,791

HUF

1.68%

Home Depot

21,257,530

HUF

2.12%

Masterplast

6,540,000

HUF

0.65%

MOL

10,132,500

HUF

1.01%

MTelekom

18,840,000

HUF

1.88%

Unicredito

9,597,490

HUF

0.96%

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

38,978,380

HUF

3.89%

DK 2015/01

38,978,380

HUF

3.89%

Követelések

121,283

HUF

0.01%

Esedékesség Fizetés

121,283

HUF

0.01%

Generali Alapkezelő Zrt.

General Electric	121,283	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,895,395	HUF	-0.29%
Díjak	-2,895,395	HUF	-0.29%
Alapkezelői díj	-1,438,773	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-62,243	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-124,487	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-674,917	HUF	-0.07%
Letétkezelői díj	-106,952	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-40,000	HUF	0.00%
Tranzakció díj	-274,724	HUF	-0.03%

Vonatkozási dátum

2014.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,065,580,678	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,242,307,354	HUF	116.59%
Pénzpiaci eszközök	19,526,101	HUF	1.83%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - EUR	128,405	HUF	0.01%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - HUF	684,102	HUF	0.06%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - PLN	2,971,396	HUF	0.28%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - USD	15,742,198	HUF	1.48%
Állampapírok	811,095,020	HUF	76.12%
<i>Államkötvény</i>	<i>200,724,120</i>	<i>HUF</i>	<i>18.84%</i>
2018/B MÁK	62,663,040	HUF	5.88%
2019/A MÁK	138,061,080	HUF	12.96%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>610,370,900</i>	<i>HUF</i>	<i>57.28%</i>
14/08/06 DKJ	76,809,656	HUF	7.21%
14/10/15 DKJ	182,757,448	HUF	17.15%
14/11/26 DKJ	42,603,368	HUF	4.00%
15/01/21 DKJ	180,682,488	HUF	16.96%
15/04/01 DKJ	39,342,240	HUF	3.69%
15/05/27 DKJ	88,175,700	HUF	8.27%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	20,539,215	HUF	1.93%
iShares Euro HY Corp Bond ETF	20,539,215	HUF	1.93%
Részvények	254,862,541	HUF	23.92%
3M Corp	16,270,019	HUF	1.53%
Banco Bilbao	225,215	HUF	0.02%
BTelekom	5,730,000	HUF	0.54%
Coca Cola	14,331,521	HUF	1.34%
Electrica GDR	20,107,383	HUF	1.89%
FACC	26,375,040	HUF	2.48%

Generali Alapkezelő Zrt.



Masterplast	8,700,000	HUF	0.82%
MOL	79,300,000	HUF	7.44%
PKP Cargo	26,209,512	HUF	2.46%
Romgaz GDR	23,733,008	HUF	2.23%
Taylor Wimpey	21,937,795	HUF	2.06%
Wal-Mart Stores	11,943,047	HUF	1.12%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	58,358,095	HUF	5.48%
DK 2015/01	37,264,255	HUF	3.50%
DK 2016/01	21,093,840	HUF	1.98%
Deviza fedezeti ügyletek	-32,112	HUF	0.00%
HUF/EUR	-32,112	HUF	0.00%
Követelések	77,958,494	HUF	7.32%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>88,065</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Coca Cola	88,065	HUF	0.01%
<i>Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>77,870,429</i>	<i>HUF</i>	<i>7.31%</i>
MOL	77,870,429	HUF	7.31%
KÖTELEZETTSÉGEK	-176,726,676	HUF	-16.59%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-20,107,383	HUF	-1.89%
Electrica GDR	-20,107,383	HUF	-1.89%
Prompt Értékpapír Vétel	-153,553,400	HUF	-14.41%
MOL	-153,553,400	HUF	-14.41%
Díjak	-3,065,893	HUF	-0.29%
Alapkezelői díj	-1,368,862	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-60,938	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-124,636	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-169,032	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-551,784	HUF	-0.05%
Letétkezelői díj	-108,215	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-519,865	HUF	-0.05%
Tranzakció díj	-129,562	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-33,000	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 2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

774 643 099 db

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

1.375576 Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



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
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	792,208,023	78.86%	869,453,115	69.99%
<i>Allampapírok</i>	753,229,643	74.98%	811,095,020	65.29%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	38,978,380	3.88%	58,358,095	4.70%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	171,345,155	17.06%	275,401,756	22.17%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	20,539,215	1.65%
<i>Részvények</i>	171,345,155	17.06%	254,862,541	20.52%
Pénzpiaci eszközök	40,910,804	4.07%	19,526,101	1.57%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	-32,112	0.00%
Követelések	121,283	0.01%	77,958,494	6.28%
ESZKÖZÖK	1,004,585,265	100.00%	1,242,307,354	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,895,395		-176,726,676	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,001,689,870		1,065,580,678	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitétségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. 2014. első félévének végén 5%-kal volt több a részvények és ETF-ek aránya az Alap portfoliójában a tárgyidőszak elejéhez képest.

Budapest, 2014. augusztus 18.