



**Féléves jelentés
2015.**

**GENERALI IPO ABSZOLÚT HOZAM
ALAP**

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/282
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
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	<p>Generali IPO Abszolút Hozam Alap „A” sorozat forgalmazói:</p> <p>Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8)</p> <p>Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50).</p> <p>Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)</p> <p>Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26)</p> <p>ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b)</p> <p>KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely:1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)</p> <p>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.)</p> <p>Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)</p> <p>SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)</p> <p>Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)</p> <p>UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)</p> <p>Generali IPO Abszolút Hozam Alap „B” sorozat forgalmazója:</p> <p>UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)</p>
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód „A” sorozat	HU0000706791
ISIN kód „B” sorozat	HU0000715016
Előállítási mód	Dematerializált

Generali Alapkezelő Zrt.



„A” sorozat Befektetési jegyek 1,- Ft
névértéke

„B” sorozat Befektetési jegyek 1,- Ft
névértéke

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2014.12.31-re és 2015.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

7,937,485,153 HUF 100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

7,975,139,502 HUF 100.47%

Pénzüpi eszközök

112,968,282 HUF 1.42%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK

6,803 HUF 0.00%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR

291,410 HUF 0.00%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP

39,991,561 HUF 0.50%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF

4,343,445 HUF 0.05%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN

68,132,216 HUF 0.86%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD

202,848 HUF 0.00%

Állampapírok

5,701,693,626 HUF 71.83%

Államkötvény

1,336,750,650 HUF 16.84%

2017/C MÁK

199,416,600 HUF 2.51%

2018/B MÁK

405,417,060 HUF 5.11%

2019/A MÁK

364,293,090 HUF 4.59%

2020/A MÁK

123,557,000 HUF 1.56%

2020/O MÁK

59,284,500 HUF 0.75%

2020/P MÁK

121,290,500 HUF 1.53%

2022/A MÁK

63,491,900 HUF 0.80%

Diszkont kincstárjegy

4,364,942,976 HUF 54.99%

15/01/21 DKJ

346,697,069 HUF 4.37%

15/04/01 DKJ

820,003,457 HUF 10.33%

15/05/27 DKJ

695,894,500 HUF 8.77%

15/07/22 DKJ

892,188,900 HUF 11.24%

15/09/16 DKJ

890,290,800 HUF 11.22%

15/11/11 DKJ

641,275,050 HUF 8.08%

15/12/23 DKJ

78,593,200 HUF 0.99%

Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)

136,806,298 HUF 1.72%

iShares Euro HY Corp BND ETF

136,806,298 HUF 1.72%

Részvények

978,507,630 HUF 12.33%

Alteo

14,500,000 HUF 0.18%

CIG

112,200,000 HUF 1.41%

Generali Alapkezelő Zrt.



Electrica GDR	79,713,225	HUF	1.00%
FACC	73,324,670	HUF	0.92%
Google	69,380,317	HUF	0.87%
HRVATSKI Telecom	31,031,215	HUF	0.39%
Masterplast	40,530,000	HUF	0.51%
MTelekom (MATÁV)	101,400,000	HUF	1.28%
Pannergy	9,270,000	HUF	0.12%
Pfizer	65,077,099	HUF	0.82%
Polytec	78,820,000	HUF	0.99%
PORR AG	49,182,104	HUF	0.62%
RÁBA	15,900,000	HUF	0.20%
Raiffeisen Bank	59,280,522	HUF	0.75%
Romgaz GDR	106,320,333	HUF	1.34%
Synergon	5,150,000	HUF	0.06%
Uniq	67,428,145	HUF	0.85%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,049,448,360	HUF	13.22%
ALTEO 2017/III	151,392,600	HUF	1.91%
DK 2016/01	320,887,500	HUF	4.04%
DK 2017/01	112,084,300	HUF	1.41%
FK19NF01	56,654,200	HUF	0.71%
Magnolia 03/29/49	243,459,468	HUF	3.07%
MOL 3.875 10/05/15	112,780,070	HUF	1.42%
MOL 5.875 04/20/17	52,190,222	HUF	0.66%
Deviza fedezeti ügyletek	-5,330,034	HUF	-0.07%
HUF/EUR	-3,016,675	HUF	-0.04%
HUF/EUR	-2,313,359	HUF	-0.03%
Követelések	1,045,340	HUF	0.02%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	99,500	HUF	0.00%
Generali IPO Részvény Alap	99,500	HUF	0.00%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	945,840	HUF	0.01%
Magnolia 03/29/49	945,840	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-37,654,349	HUF	-0.47%
Díjak	-37,654,349	HUF	-0.47%
Alapkezelői díj	-11,288,390	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-473,541	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-947,083	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-687,203	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-823,106	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-22,744,959	HUF	-0.29%
Tranzakciós díj	-74,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-437,293	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2015.06.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**7,722,866,744****HUF****100.00%****ÖSSZES ESZKÖZ****7,777,299,812****HUF****100.70%****Pénzüpi eszközök****1,336,344,594****HUF****17.30%**

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF

2,353,068

HUF

0.03%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK

6,202

HUF

0.00%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR

970,886,945

HUF

12.57%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP

373,390

HUF

0.00%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD

23,188

HUF

0.00%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF

185,264,123

HUF

2.40%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN

53,559

HUF

0.00%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD

177,384,119

HUF

2.30%

Állampapírok**3,533,842,047****HUF****45.76%***Államkötvény**2,253,294,429**HUF**29.18%*

2017/C MÁK

199,025,000

HUF

2.58%

2018/B MÁK

402,976,320

HUF

5.22%

2018/C MÁK

232,438,230

HUF

3.01%

2019/A MÁK

412,627,680

HUF

5.34%

2020/A MÁK

188,867,850

HUF

2.45%

2020/BMÁK

51,106,850

HUF

0.66%

2020/BMÁK

93,239,337

HUF

1.21%

2020/O MÁK

57,722,500

HUF

0.75%

2020/P MÁK

124,119,500

HUF

1.61%

2022/A MÁK

59,953,750

HUF

0.78%

2024/B MÁK

93,138,300

HUF

1.21%

2025/B MÁK

180,955,360

HUF

2.34%

REPHUN 2023/11/22 - USD

157,123,752

HUF

2.03%

*Diszkont kincstárjegy**1,280,547,618**HUF**16.58%*

15/12/23 DKJ

883,547,568

HUF

11.44%

16/02/17 DKJ

149,030,550

HUF

1.93%

16/04/13 DKJ

247,969,500

HUF

3.21%

Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)**251,310,677****HUF****3.25%**

iShares Euro HY Corp BND ETF

251,310,677

HUF

3.25%

Részvények**1,466,970,696****HUF****19.00%**

Alcoa

38,400,228

HUF

0.50%

Alteo

15,500,000

HUF

0.20%

ANDRITZ AG

39,611,730

HUF

0.51%

Atrium Real Estate

32,924,850

HUF

0.43%

CEZ

58,424,760

HUF

0.76%

CIG

94,800,000

HUF

1.23%

Cisco Systems

58,234,707

HUF

0.75%

Deutsche Wohnen

42,588,293

HUF

0.55%

Generali Alapkezelő Zrt.



Electrica GDR	25,691,783	HUF	0.33%
EVN	55,370,191	HUF	0.72%
Exxon Mobil	105,076,219	HUF	1.36%
HRVATSKI Telecom	86,482,937	HUF	1.12%
Marketo Inc.	38,569,392	HUF	0.50%
Masterplast	43,035,000	HUF	0.56%
Moeller Maersk	51,642,580	HUF	0.67%
MTelekom (MATÁV)	69,125,000	HUF	0.90%
Pannergy	9,210,000	HUF	0.12%
Pfizer	52,087,005	HUF	0.67%
Philips	46,776,805	HUF	0.61%
Polytec	46,556,585	HUF	0.60%
PZU	48,314,168	HUF	0.63%
RÁBA	32,010,000	HUF	0.41%
Reed Elsevier	57,886,948	HUF	0.75%
RHI	53,361,775	HUF	0.69%
Romgaz GDR	31,013,400	HUF	0.40%
Synergon	2,790,000	HUF	0.04%
Vienna Insurance Group	135,430,883	HUF	1.75%
Wirecard AG	43,398,088	HUF	0.56%
Yahoo	52,657,370	HUF	0.68%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,240,438,978	HUF	16.06%
ALTEO 2017/III	156,227,550	HUF	2.02%
DK 2016/01	326,828,400	HUF	4.23%
DK 2017/01	115,524,400	HUF	1.50%
DK 2018/01	50,106,700	HUF	0.65%
FK19NF01	56,518,950	HUF	0.73%
Magnolia 03/29/49	370,789,501	HUF	4.80%
MOL 3.875 10/05/15	113,478,349	HUF	1.47%
MOL 5.875 04/20/17	50,965,128	HUF	0.66%
Deviza fedezeti ügyletek	-55,278,559	HUF	-0.72%
HUF/EUR	5,998,194	HUF	0.08%
EUR/HUF	-43,121,280	HUF	-0.56%
HUF/USD	-3,614,923	HUF	-0.05%
HUF/EUR	-14,540,550	HUF	-0.19%
Követelések	3,671,379	HUF	0.05%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,671,379</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
Atrium Real Estate	529,149	HUF	0.01%
CEZ	3,142,230	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-54,433,068	HUF	-0.70%
Díjak	-54,433,068	HUF	-0.70%
Alapkezelői díj	-11,548,795	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-993,993	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-503,997	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,007,994	HUF	-0.01%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Könyvelési díj	-172,928	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-571,319	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-879,126	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-38,007,681	HUF	-0.49%
Tranzakciós díj	-74,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-673,235	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, 2015.06.30-án:

„A” sorozat: 5 204 873 892 db
 „B” sorozat: 735 000 000 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.342864 Ft

IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,751,141,986	84.65%	4,774,281,025	61.39%
<i>Allampapírok</i>	5,701,693,626	71.49%	3,533,842,047	45.44%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,049,448,360	13.16%	1,240,438,978	15.95%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,115,313,928	13.98%	1,718,281,373	22.09%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	136,806,298	1.72%	251,310,677	3.23%
<i>Részvények</i>	978,507,630	12.27%	1,466,970,696	18.86%
Pénzpiaci eszközök	112,968,282	1.42%	1,336,344,594	17.18%
Deviza fedezeti ügyletek	-5,330,034	-0.07%	-55,278,559	-0.71%
Követelések	1,045,340	0.01%	3,671,379	0.05%
ESZKÖZÖK	7,975,139,502	100.00%	7,777,299,812	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-37,654,349		-54,433,068	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,937,485,153		7,722,866,744	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitettségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. Az Alap részvénykitettsége 2015. első félévének végén közel 8%-kal volt magasabb, mint a tárgyidőszak elején.

V.

Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepes kockázatot jelentő 4-es besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikusmutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap indulásáig a hozzáillesztett abszolút stratégiájú befektetési alap modell heti-, valamint az Alap indulásától az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. Az abszolút stratégiájú alap modell azért került meghatározásra, mert az Alap 5 éven belül lett kibocsátva.

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.

VI. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

Budapest, 2015. augusztus 26.

Generali Alapkezelő Zrt.