



**Féléves jelentés  
2016.**

**GENERALI GREENERGY ABSZOLÚT  
HOZAM ALAP**

# Generali Greenergy Abszolút Hozam 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>Forgalmazó nevei, székhelyei:</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.), 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.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	HU0000708813; névérték: 1,- Ft

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2015.12.31

### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>612,496,722</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>614,378,510</b>	<b>HUF</b>	<b>100.31%</b>
<b>Pénzüpiaci eszközök</b>	<b>139,220,998</b>	<b>HUF</b>	<b>22.73%</b>
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - EUR	7,052,713	HUF	1.15%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - HUF	131,965,254	HUF	21.55%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - TRY	51	HUF	0.00%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - USD	202,980	HUF	0.03%
<b>Állampapírok</b>	<b>375,964,034</b>	<b>HUF</b>	<b>61.38%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>375,964,034</i>	<i>HUF</i>	<i>61.38%</i>
16/02/17 DKJ	99,891,200	HUF	16.31%
16/04/13 DKJ	91,785,824	HUF	14.99%
16/06/08 DKJ	184,287,010	HUF	30.09%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>6,428,208</b>	<b>HUF</b>	<b>1.05%</b>
iShares Euro HY Corp BND ETF	6,428,208	HUF	1.05%
<b>Részvények</b>	<b>13,725,286</b>	<b>HUF</b>	<b>2.24%</b>
Pannergy	3,580,000	HUF	0.58%
Vestas Wind	10,145,286	HUF	1.66%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>79,162,313</b>	<b>HUF</b>	<b>12.92%</b>
ALTEO 2017/III	10,779,130	HUF	1.76%
DK 2016/01	20,842,980	HUF	3.40%
DK 2017/01	16,460,340	HUF	2.69%
Magnolia 03/29/49	31,079,863	HUF	5.07%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-122,329</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.02%</b>
EUR/HUF	10,530	HUF	0.00%
HUF/EUR	-54,483	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-78,376	HUF	-0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1,881,788</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.31%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-1,881,788</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.31%</b>
Alapkezelési díj	-907,996	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-79,137	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-39,819	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-79,637	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,851	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-504,715	HUF	-0.08%
Letétkezelési díj	-73,357	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-2,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-18,776	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2016.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>446,234,673</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>447,883,150</b>	<b>HUF</b>	<b>100.37%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>88,117,615</b>	<b>HUF</b>	<b>19.75%</b>
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - DKK	211,177	HUF	0.05%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - EUR	12,774,018	HUF	2.86%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - GBP	-46	HUF	0.00%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - HUF	74,997,340	HUF	16.81%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - TRY	51	HUF	0.00%
Generali Greenergy Abszolút Hozam Alap - USD	135,075	HUF	0.03%
<b>Állampapírok</b>	<b>238,772,640</b>	<b>HUF</b>	<b>53.51%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>238,772,640</i>	<i>HUF</i>	<i>53.51%</i>
16/09/28 DKJ	79,830,400	HUF	17.89%
17/03/16 DKJ	158,942,240	HUF	35.62%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>43,488,766</b>	<b>HUF</b>	<b>9.75%</b>
iShares Euro HY Corp BND ETF	14,794,865	HUF	3.32%
VANECK Vectors ETF	28,693,901	HUF	6.43%
<b>Részvények</b>	<b>29,145,250</b>	<b>HUF</b>	<b>6.53%</b>
Mtelekom	6,244,000	HUF	1.40%
Pannergy	3,670,000	HUF	0.82%
Vestas Wind	19,231,250	HUF	4.31%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>48,754,965</b>	<b>HUF</b>	<b>10.93%</b>
ALTEO 2017/III	11,006,340	HUF	2.47%
DK 2016/01	20,984,040	HUF	4.70%
DK 2017/01	16,764,585	HUF	3.76%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-396,086</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.10%</b>
HUF/EUR	-533,748	HUF	-0.12%
HUF/DKK	-120,498	HUF	-0.03%
HUF/EUR	-128,222	HUF	-0.03%
USD/HUF	-48,751	HUF	-0.01%
HUF/USD	109,175	HUF	0.02%
EUR/HUF	325,958	HUF	0.07%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1,648,477</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.37%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-1,648,477</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.37%</b>
Alapkezelési díj	-813,183	HUF	-0.18%
Befektetési alapok különadója	-72,771	HUF	-0.02%
Felügyeleti díj	-37,033	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-74,067	HUF	-0.02%
Könyvelési díj	-175,856	HUF	-0.04%
Könyvvizsgálói díj	-420,217	HUF	-0.09%
Letétkezelési díj	-32,527	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-6,323	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-16,500	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, 2016.06.30-án:

679 185 431 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.657014 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>455,126,347</b>	<b>74.08%</b>	<b>287,527,605</b>	<b>64.20%</b>
Állampapírok	375,964,034	61.19%	238,772,640	53.31%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	79,162,313	12.88%	48,754,965	10.89%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>20,153,494</b>	<b>3.28%</b>	<b>72,634,016</b>	<b>16.22%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	6,428,208	1.05%	43,488,766	9.71%
Részvények	13,725,286	2.23%	29,145,250	6.51%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>139,220,998</b>	<b>22.66%</b>	<b>88,117,615</b>	<b>19.67%</b>
Deviza fedezeti ügyletek	-122,329	-0.02%	-396,086	-0.09%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>614,378,510</b>	<b>100.00%</b>	<b>447,883,150</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1,881,788</b>		<b>-1,648,477</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>612,496,722</b>		<b>446,234,673</b>	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitétségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében.

### 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 az 5-ös (magas 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.

## **VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás**

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

Budapest, 2016. augusztus 25.

Generali Alapkezelő Zrt.