



**Féléves jelentés
2016.**

**GENERALI IPO ABSZOLÚT HOZAM
ALAP**

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye:	Generali IPO Abszolút Hozam Alap „A” sorozat forgalmazói: 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) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)
	Generali IPO Abszolút Hozam Alap „B” sorozat forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető forgalmazó
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000706791, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000715016, 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
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,004,789,198	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,051,933,791	HUF	100.59%
Pénzüpiaci eszközök	967,566,506	HUF	12.08%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	38,800,380	HUF	0.48%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	3,167,505	HUF	0.04%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	243,968,114	HUF	3.05%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	896,436	HUF	0.01%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	23,545	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	619,096,273	HUF	7.73%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	61,436,418	HUF	0.77%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	51	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	177,784	HUF	0.00%
Állampapírok	4,672,908,158	HUF	58.38%
<i>Államkötvény</i>	<i>2,899,789,180</i>	<i>HUF</i>	<i>36.23%</i>
2017/B MÁK	448,310,000	HUF	5.60%
2017/C MÁK	151,867,000	HUF	1.90%
2018/B MÁK	406,554,400	HUF	5.08%
2018/C MÁK	235,171,090	HUF	2.94%
2018/D MÁK	100,051,300	HUF	1.25%
2019/A MÁK	419,923,080	HUF	5.25%
2020/A MÁK	184,069,200	HUF	2.30%
2020/BMÁK	96,455,298	HUF	1.20%
2020/BMÁK	52,869,600	HUF	0.66%
2020/O MÁK	58,866,500	HUF	0.74%
2020/P MÁK	120,290,000	HUF	1.50%
2022/A MÁK	63,281,950	HUF	0.79%
2024/B MÁK	148,365,000	HUF	1.85%
2025/B MÁK	252,504,630	HUF	3.15%
REPHUN 2023/11/22 - USD	161,210,132	HUF	2.01%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,773,118,978</i>	<i>HUF</i>	<i>22.15%</i>
16/02/03 DKJ	199,844,600	HUF	2.50%
16/06/08 DKJ	42,834,278	HUF	0.54%
16/08/03 DKJ	835,342,200	HUF	10.44%
16/09/28 DKJ	695,097,900	HUF	8.68%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	96,423,121	HUF	1.20%
iShares Euro HY Corp BND ETF	96,423,121	HUF	1.20%
Részvények	1,050,442,145	HUF	13.12%
Alteo	22,500,000	HUF	0.28%
Atrium Real Estate	39,100,604	HUF	0.49%
CIG	65,250,000	HUF	0.82%
Electrica GDR	25,762,500	HUF	0.32%
HRVATSKI Telecom	253,060,710	HUF	3.16%
Komercni Banka	57,321,000	HUF	0.72%
Masterplast	38,278,500	HUF	0.48%

MOL	78,402,500	HUF	0.98%
MTelekom	182,700,000	HUF	2.28%
Pannergy	7,160,000	HUF	0.09%
PORR AG	43,731,968	HUF	0.55%
RÁBA	105,840,000	HUF	1.32%
Romgaz GDR	23,007,344	HUF	0.29%
T-Mobile US	51,190,088	HUF	0.64%
VMware	57,136,931	HUF	0.71%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,264,068,298	HUF	15.79%
ALTEO 2017/III	161,686,950	HUF	2.02%
DK 2016/01	312,644,700	HUF	3.91%
DK 2017/01	109,735,600	HUF	1.37%
DK 2018/01	50,588,550	HUF	0.63%
FK19NF01	57,621,300	HUF	0.72%
Magnolia 03/29/49	372,958,361	HUF	4.66%
MFB 1,875 04/16/18	147,361,234	HUF	1.84%
MOL 5.875 04/20/17	51,471,603	HUF	0.64%
Deviza fedezeti ügyletek	525,563	HUF	0.01%
HUF/EUR	-3,219,294	HUF	-0.04%
HUF/USD	4,079,535	HUF	0.05%
HUF/EUR	-334,678	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-47,144,593	HUF	-0.59%
Befektetési jegy Visszaváltás	-1,326,763	HUF	-0.02%
Generali IPO A	-1,326,763	HUF	-0.02%
Díjak	-45,817,830	HUF	-0.57%
Alapkezelési díj	-1,466,707	HUF	-0.02%
Alapkezelési díj	-9,332,247	HUF	-0.12%
Befektetési alapok különadója	-1,027,524	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-517,998	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,035,995	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,852	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-830,764	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-878,217	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-30,268,645	HUF	-0.38%
Tranzakciós díj	-231,881	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-52,000	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2016.06.30

Megnevezés

Eszközérték **Deviza** **Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,989,934,612	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,847,595,810	HUF	110.73%
Pénzüpiaci eszközök	1,363,962,958	HUF	17.07%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	39,031,442	HUF	0.49%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	57,105,420	HUF	0.71%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	566,016,002	HUF	7.08%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	8,501,035	HUF	0.11%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	23,360	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	338,397,954	HUF	4.24%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	42,222,946	HUF	0.53%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	51	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	312,664,748	HUF	3.91%

Állampapírok	4,060,234,535	HUF	50.80%
<i>Államkötvény</i>	<i>3,232,227,778</i>	<i>HUF</i>	<i>40.45%</i>
2017/B MÁK	137,918,300	HUF	1.73%
2017/C MÁK	27,609,968	HUF	0.35%
2018/C MÁK	438,928,520	HUF	5.49%
2018/D MÁK	99,148,300	HUF	1.24%
2019/A MÁK	489,524,900	HUF	6.13%
2019/D MÁK	124,798,797	HUF	1.56%
2020/A MÁK	190,899,900	HUF	2.39%
2020/BMÁK	96,520,064	HUF	1.21%
2020/BMÁK	52,905,100	HUF	0.66%
2020/O MÁK	57,695,000	HUF	0.72%
2020/P MÁK	122,383,000	HUF	1.53%
2021/A MÁK	96,844,400	HUF	1.21%
2021/B MÁK	102,344,800	HUF	1.28%
2022/A MÁK	62,525,200	HUF	0.78%
2024/B MÁK	150,423,000	HUF	1.88%
2025/B MÁK	310,491,740	HUF	3.89%
2028/A MÁK	508,296,267	HUF	6.36%
REPHUN 2023/11/22 - USD	162,970,522	HUF	2.04%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>828,006,757</i>	<i>HUF</i>	<i>10.35%</i>
16/09/28 DKJ	43,906,720	HUF	0.55%
16/12/28 DKJ	206,507,556	HUF	2.58%
17/03/16 DKJ	329,507,131	HUF	4.12%
17/03/16 DKJ	99,338,900	HUF	1.24%
17/05/24 DKJ	148,746,450	HUF	1.86%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	611,235,994	HUF	7.65%
DJ Eurostoxx50 ETF	106,293,782	HUF	1.33%
iShares Euro HY Corp BND ETF	197,264,870	HUF	2.47%
ISHARES PLC (FTSE 100)	78,863,693	HUF	0.99%
Russell 2000 ETF	228,813,649	HUF	2.86%
Részvények	1,773,885,790	HUF	22.20%
Alphabet Inc class A	60,001,963	HUF	0.75%
ANDRITZ AG	53,709,261	HUF	0.67%
BNP Paribas	62,844,704	HUF	0.79%
CAP Gemini	49,447,424	HUF	0.62%
CIG	54,275,000	HUF	0.68%
Electrica GDR	27,185,231	HUF	0.34%
Eli Lilly	44,775,675	HUF	0.56%
Erste Bank	105,949,958	HUF	1.33%
Europcar	38,027,725	HUF	0.48%
First Solar	41,347,138	HUF	0.52%
France Telecom	46,333,248	HUF	0.58%
Graphisoft Park SE	23,500,000	HUF	0.29%
HRVATSKI Telecom	255,373,156	HUF	3.20%
ING Groep	59,491,669	HUF	0.74%
KBC Groep	58,320,138	HUF	0.73%
Masterplast	39,339,000	HUF	0.49%
Mediaset	49,510,656	HUF	0.62%
Moeller Maersk	55,494,375	HUF	0.69%
Mtelekom	144,950,000	HUF	1.81%
Pannergy	7,340,000	HUF	0.09%
PORR AG	54,000,128	HUF	0.68%
Poste Italiane	47,107,840	HUF	0.59%

Priceline.com	53,236,572	HUF	0.67%
RÁBA	142,069,500	HUF	1.78%
Romgaz GDR	96,246,380	HUF	1.20%
Southwest Airlines	50,161,549	HUF	0.63%
Vestas Wind	53,847,500	HUF	0.67%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,060,047,640	HUF	13.27%
ALTEO 2017/III	165,095,100	HUF	2.07%
DK 2016/01	314,760,600	HUF	3.94%
DK 2017/01	111,763,900	HUF	1.40%
DK 2018/01	101,568,800	HUF	1.27%
MFB 1,875 04/16/18	149,812,491	HUF	1.88%
MOL 5.875 04/20/17	217,046,749	HUF	2.72%
Deviza fedezeti ügyletek	-23,171,107	HUF	-0.28%
HUF/HRK	-1,744,200	HUF	-0.02%
HUF/EUR	-294,250	HUF	0.00%
HUF/EUR	-4,609,686	HUF	-0.06%
HUF/EUR	-7,369,468	HUF	-0.09%
HUF/USD	-8,289,900	HUF	-0.10%
HUF/USD	-863,603	HUF	-0.01%
Követelések	1,400,000	HUF	0.02%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>1,400,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
Generali IPO "A"	1,400,000	HUF	0.02%
KÖTELEZETTSÉGEK	-857,661,198	HUF	-10.73%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-696,736,774	HUF	-8.72%
ANDRITZ AG	-51,963,479	HUF	-0.65%
CAP Gemini	-49,037,636	HUF	-0.61%
Europcar	-38,853,067	HUF	-0.49%
KBC Groep	-58,171,603	HUF	-0.73%
Moeller Maersk	-55,306,684	HUF	-0.69%
PORR AG	-15,728,644	HUF	-0.20%
Poste Italiane	-47,838,489	HUF	-0.60%
Priceline.com	-52,872,865	HUF	-0.66%
Russell 2000 ETF	-224,470,702	HUF	-2.81%
Southwest Airlines	-49,791,298	HUF	-0.62%
Vestas Wind	-52,702,307	HUF	-0.66%
Prompt Értékpapír Vétel	-146,306,550	HUF	-1.83%
17/05/24 DKJ	-49,584,350	HUF	-0.62%
2021/A MÁK	-96,722,200	HUF	-1.21%
Díjak	-14,617,874	HUF	-0.18%
Alapkezelési díj	-5,679,589	HUF	-0.07%
Alapkezelési díj	-4,447,096	HUF	-0.06%
Befektetési alapok különadója	-982,191	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-498,646	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-997,308	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-692,198	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-431,651	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-377,472	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-23,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-312,366	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:

„A” sorozat: 3 293 948 492 db
„B” sorozat: 3 502 800 067 db

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

„A” sorozat: 1.349528 Ft
„B” sorozat: 1.011950 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
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,936,976,455	73.73%	5,120,282,175	57.87%
Állampapírok	4,672,908,158	58.03%	4,060,234,535	45.89%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,264,068,297	15.70%	1,060,047,640	11.98%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,146,865,265	14.24%	2,385,121,784	26.96%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	96,423,121	1.20%	611,235,994	6.91%
Résztvények	1,050,442,144	13.05%	1,773,885,790	20.05%
Pénzpiaci eszközök	967,566,506	12.02%	1,363,962,958	15.42%
Deviza fedezeti ügyletek	525,563	0.01%	-23,171,107	-0.26%
Követelések	0	0.00%	1,400,000	0.02%
ESZKÖZÖK	8,051,933,789	100.00%	8,847,595,810	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-47,144,594		-857,661,198	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,004,789,195		7,989,934,612	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitettségét 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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 4-es (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 29.

Generali Alapkezelő Zrt.