



**Féléves jelentés
2017.**

**GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

Generali Spirit Abszolút Származtatott 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.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	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.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000706833; névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,612,766,919	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,630,735,166	HUF	100.28%
Pénzpiaci eszközök	2,565,519,290	HUF	38.80%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	64,008,893	HUF	0.97%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - DKK	134,352	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	627,278,040	HUF	9.49%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	127	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	9,157	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	1,260,631,803	HUF	19.06%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	8,302	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - RON	64,212,722	HUF	0.97%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	43	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	549,235,851	HUF	8.31%
Állampapírok	2,147,471,975	HUF	32.47%
<i>Államkötvény</i>	<i>1,903,466,194</i>	<i>HUF</i>	<i>28.78%</i>
2018/C MÁK	156,938,250	HUF	2.37%
2018/D MÁK	100,475,800	HUF	1.52%
2019/A MÁK	258,161,860	HUF	3.90%
2019/A MÁK	29,336,575	HUF	0.44%
2019/C MÁK	207,137,600	HUF	3.13%
2020/A MÁK	155,712,875	HUF	2.35%
2020/BMÁK	137,221,625	HUF	2.08%
2020/O MÁK	21,334,000	HUF	0.32%
2020/P MÁK	41,800,000	HUF	0.63%
2021/A MÁK	48,966,300	HUF	0.74%
2021/B MÁK	333,505,280	HUF	5.04%
2022/A MÁK	65,087,100	HUF	0.98%
2024/B MÁK	207,747,600	HUF	3.14%
2025/B MÁK	36,758,100	HUF	0.56%
2028/A MÁK	37,744,602	HUF	0.57%
REPHUN 2023/11/22 - USD	65,538,627	HUF	0.99%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>244,005,781</i>	<i>HUF</i>	<i>3.69%</i>
17/03/16 DKJ	129,033,611	HUF	1.95%
17/05/24 DKJ	114,972,170	HUF	1.74%
Jelzáloglevél	100,139,600	HUF	1.51%
FJ18NV02	100,139,600	HUF	1.51%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	210,047,357	HUF	3.18%
DAX ETF	93,660,563	HUF	1.42%
Lyxor ETF Double Short BTP	58,708,135	HUF	0.89%
Lyxor ETF Double Short Bund	57,678,659	HUF	0.87%
Részvények	557,375,298	HUF	8.43%
4iG	41,075,000	HUF	0.62%
Alteo	48,930,000	HUF	0.74%

CIG	27,000,000	HUF	0.41%
France Telecom	44,895,737	HUF	0.68%
HRVATSKI Telecom	52,141,529	HUF	0.79%
Masterplast	23,547,000	HUF	0.36%
MTelekom (MATÁV)	99,600,000	HUF	1.51%
OMV Petrom	35,772,660	HUF	0.54%
Philip Morris CR	30,146,992	HUF	0.46%
RÁBA	58,400,000	HUF	0.88%
ROMGAZ SA	42,831,250	HUF	0.65%
Total SA	53,035,130	HUF	0.80%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,067,127,089	HUF	16.14%
ALTEO 2017/III	41,992,040	HUF	0.64%
DK 2017/01	106,471,800	HUF	1.61%
DK 2018/01	104,347,200	HUF	1.58%
DK 2020/01	54,193,500	HUF	0.82%
MFB 1,875 04/16/18	247,749,360	HUF	3.75%
MFB 6,25 10/21/20	196,735,706	HUF	2.98%
MOL 5.875 04/20/17	181,144,020	HUF	2.74%
MOL 6.25 09/26/19	97,215,414	HUF	1.47%
OTP Opusse float 10/29/49	37,278,049	HUF	0.56%
Deviza fedezeti ügyletek	-17,410,262	HUF	-0.26%
USD/EUR	9,654,257	HUF	0.15%
HUF/EUR	-2,122,880	HUF	-0.03%
HUF/HRK	-30,750	HUF	0.00%
HUF/EUR	3,243,850	HUF	0.05%
USD/HUF	-8,770,304	HUF	-0.13%
DKK/HUF	-359,975	HUF	-0.01%
HUF/USD	-395,150	HUF	-0.01%
HUF/DKK	-263,925	HUF	0.00%
HRK/HUF	-220,650	HUF	0.00%
HUF/EUR	772,464	HUF	0.01%
HUF/EUR	-965,046	HUF	-0.01%
HUF/EUR	1,367,727	HUF	0.02%
HUF/USD	-844,662	HUF	-0.01%
HUF/USD	-4,221,654	HUF	-0.06%
EUR/USD	-14,253,564	HUF	-0.22%
Követelések	464,819	HUF	0.01%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>464,819</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Total SA	464,819	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-17,968,247	HUF	-0.28%
Díjak	-17,968,247	HUF	-0.28%
Alapkezelési díj	-8,889,975	HUF	-0.13%
Befektetési alapok különadója	-712,281	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-361,435	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-722,868	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-504,219	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-587,246	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-6,014,366	HUF	-0.09%

Vonatkozási dátum

2017.06.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,998,782,221	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,109,402,651	HUF	101.84%
Pénzügyi eszközök	1,139,961,023	HUF	19.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	45,123,077	HUF	0.75%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - DKK	10,981,212	HUF	0.18%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	819,219,364	HUF	13.66%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	2,057,600	HUF	0.03%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	8,388	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	50,174,088	HUF	0.84%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	63,889,863	HUF	1.07%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - RON	4,746,762	HUF	0.08%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	22	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	143,760,647	HUF	2.40%
Állampapírok	2,084,542,904	HUF	34.75%
<i>Államkötvény</i>	<i>1,984,613,704</i>	<i>HUF</i>	<i>33.08%</i>
2018/C MÁK	5,119,920	HUF	0.09%
2018/D MÁK	45,013,410	HUF	0.75%
2019/A MÁK	135,009,840	HUF	2.25%
2019/A MÁK	28,127,050	HUF	0.47%
2019/C MÁK	210,569,800	HUF	3.51%
2020/A MÁK	158,522,750	HUF	2.64%
2020/BMÁK	135,720,875	HUF	2.26%
2020/C MÁK	151,914,450	HUF	2.53%
2020/O MÁK	20,960,000	HUF	0.35%
2020/P MÁK	42,480,000	HUF	0.71%
2021/A MÁK	49,226,450	HUF	0.82%
2021/B MÁK	342,360,320	HUF	5.71%
2022/A MÁK	314,323,250	HUF	5.24%
2024/B MÁK	208,082,800	HUF	3.47%
2025/B MÁK	36,051,870	HUF	0.60%
2028/A MÁK	38,708,982	HUF	0.65%
REPHUN 2023/11/22 - USD	62,421,937	HUF	1.04%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>99,929,200</i>	<i>HUF</i>	<i>1.67%</i>
18/02/28 DKJ	99,929,200	HUF	1.67%
Jelzáloglevél	100,221,500	HUF	1.67%
FJ18NV02	100,221,500	HUF	1.67%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	4,166,261	HUF	0.07%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	4,166,261	HUF	0.07%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	927,827,129	HUF	15.47%
iShares Biotech ETF	57,114,131	HUF	0.95%
iShares Euro HY Corp BND ETF	232,230,087	HUF	3.87%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	63,959,179	HUF	1.07%
Lyxor ETF Double Short BTP	129,354,756	HUF	2.16%
Lyxor ETF Double Short Bund	294,569,319	HUF	4.91%
Proshares ultrashort 20+y	150,599,657	HUF	2.51%
Részvények	815,615,760	HUF	13.60%
4iG	28,350,000	HUF	0.47%
Agrana Beteiligungs AG	52,932,596	HUF	0.88%
Ahold Koninklijke	64,631,048	HUF	1.08%
Alteo	50,242,500	HUF	0.84%

BAM Groep NV	50,765,255	HUF	0.85%
Bank Pekao	45,601,920	HUF	0.76%
CIG	21,900,000	HUF	0.37%
HRVATSKI Telecom	37,919,140	HUF	0.63%
Masterplast	26,200,000	HUF	0.44%
MOL	63,675,000	HUF	1.06%
Moneta Money Bank	54,140,880	HUF	0.90%
Mtelekom	141,600,000	HUF	2.36%
RÁBA	76,800,000	HUF	1.28%
ROMGAZ SA	46,867,613	HUF	0.78%
TEVA	53,989,808	HUF	0.90%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	981,460,269	HUF	16.36%
ALTEO 2017/III	42,126,520	HUF	0.70%
ALTEO 2020/I	60,946,725	HUF	1.02%
DK 2017/01	106,629,500	HUF	1.78%
DK 2018/01	102,233,800	HUF	1.70%
DK 2020/01	53,957,250	HUF	0.90%
MFB 1,875 04/16/18	244,527,120	HUF	4.08%
MFB 6,25 10/21/20	243,171,701	HUF	4.05%
MOL 6.25 09/26/19	89,434,150	HUF	1.49%
OTP Opusse float 10/29/49	38,433,503	HUF	0.64%
Deviza fedezeti ügyletek	52,938,752	HUF	0.88%
HUF/JPY	4,311,218	HUF	0.07%
HUF/EUR	-547,844	HUF	-0.01%
HUF/USD	18,051,800	HUF	0.30%
HUF/USD	12,657,400	HUF	0.21%
HUF/EUR	-1,570,460	HUF	-0.03%
HUF/EUR	-453,611	HUF	-0.01%
HUF/USD	3,818,336	HUF	0.06%
HUF/USD	16,671,913	HUF	0.28%
Követelések	2,669,053	HUF	0.04%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	99,999	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	99,999	HUF	0.00%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	2,569,054	HUF	0.04%
Bank Pekao	2,569,054	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-110,620,430	HUF	-1.84%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-65,540,166	HUF	-1.09%
Ahold Koninklijke	-65,540,166	HUF	-1.09%
Díjak	-45,080,264	HUF	-0.75%
Alapkezelési díj	-8,619,144	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-741,390	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-375,598	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-751,197	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-352,678	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-418,631	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-569,356	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-33,252,270	HUF	-0.55%

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2017.06.30-án:

4 588 460 154 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.307354 Ft

IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,314,738,664	49.99%	3,166,224,673	51.83%
<i>Allampapírok</i>	2,147,471,975	32.39%	2,084,542,904	34.12%
<i>Jelzáloglevelek</i>	100,139,600	1.51%	100,221,500	1.64%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,067,127,089	16.09%	981,460,269	16.06%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	767,422,655	11.57%	1,743,442,889	28.54%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	210,047,357	3.17%	927,827,129	15.19%
<i>Részvények</i>	557,375,298	8.41%	815,615,760	13.35%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	4,166,261	0.07%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	0	0.00%	4,166,261	0.07%
Pénzpiaci eszközök	2,565,519,290	38.69%	1,139,961,023	18.66%
Deviza fedezeti ügyletek	-17,410,262	-0.26%	52,938,752	0.87%
Követelések	464,819	0.01%	2,669,053	0.04%
ESZKÖZÖK	6,630,735,166	100.00%	6,109,402,651	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-17,968,247		-110,620,430	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,612,766,919		5,998,782,221	

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 a 4-es (a közepesnél kockázatosabb) 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.

VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljes hozam-csere ügyleteket.

Budapest, 2017. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.