



**Féléves jelentés
2019.**

**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:	Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap „A” sorozat forgalmazói: 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.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely:1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) 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.) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap „B” sorozat forgalmazói: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000706833; névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000719992; névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,776,348,800	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,285,359,473	HUF	106.54%
Pénzpiaci eszközök	1,678,048,221	HUF	21.58%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	1,605	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - DKK	3,238	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	330,970,470	HUF	4.26%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	305,369	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	8,673	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	218,754,778	HUF	2.81%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	33,607	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - RON	112,084,138	HUF	1.44%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	15	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	1,015,886,328	HUF	13.06%
Állampapírok	3,301,409,888	HUF	42.46%
<i>Államkötvény</i>	<i>2,592,970,875</i>	<i>HUF</i>	<i>33.35%</i>
2020/A MÁK	227,564,800	HUF	2.93%
2020/BMÁK	79,576,275	HUF	1.02%
2020/C MÁK	294,960,296	HUF	3.79%
2020/O MÁK	73,845,990	HUF	0.95%
2020/P MÁK	66,880,224	HUF	0.86%
2021/A MÁK	586,398,686	HUF	7.54%
2021/C MÁK	519,168,300	HUF	6.68%
2023/B MÁK	683,396,000	HUF	8.79%
REPHUN 2023/11/22 - USD	61,180,304	HUF	0.79%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>708,439,013</i>	<i>HUF</i>	<i>9.11%</i>
19/02/27 DKJ	455,000,000	HUF	5.85%
19/04/24 DKJ	246,440,000	HUF	3.17%
19/05/22 DKJ	6,999,013	HUF	0.09%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	325,024,610	HUF	4.18%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	72,062,349	HUF	0.93%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	252,962,261	HUF	3.25%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	588,328,085	HUF	7.57%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	45,596,562	HUF	0.59%
Lyxor ETF Double Short Bund	183,753,414	HUF	2.36%
Spider	174,007,213	HUF	2.24%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	184,970,896	HUF	2.38%
Részvények	1,629,060,119	HUF	20.95%
Állami Nyomda	51,800,000	HUF	0.67%
Alteo	32,000,000	HUF	0.41%
Avast	39,802,210	HUF	0.51%
BRD-Groupe Societe Generale	55,069,980	HUF	0.71%
CIG	52,338,750	HUF	0.67%
Duna House	16,830,000	HUF	0.22%
Erste Bank	238,166,570	HUF	3.06%

Fondul Prop	183,221,550	HUF	2.36%
HRVATSKI Telecom	32,535,000	HUF	0.42%
IBM US	47,631,972	HUF	0.61%
ING Groep	45,130,359	HUF	0.58%
KBC Groep	45,332,910	HUF	0.58%
Krka	102,208,029	HUF	1.31%
Masterplast	19,672,500	HUF	0.25%
MPC Container Ships AS	9,837,900	HUF	0.13%
Mtelekom	154,000,000	HUF	1.98%
OMV Petrom	100,036,896	HUF	1.29%
Philip Morris CR	57,062,720	HUF	0.73%
PORR AG	86,910,583	HUF	1.12%
RÁBA	65,596,000	HUF	0.84%
Richter	47,784,000	HUF	0.61%
Waberers International Zrt.	91,540,000	HUF	1.18%
WIZZ Air	54,552,190	HUF	0.70%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	778,543,156	HUF	10.01%
ALTEO 2020/I	64,541,980	HUF	0.83%
DK 2020/01	53,001,850	HUF	0.68%
MFB 1.0 06/24/19	100,864,800	HUF	1.30%
MFB 1.7 10/27/21	50,668,900	HUF	0.65%
MFB 6,25 10/21/20	236,783,424	HUF	3.04%
MOL 6.25 09/26/19	87,307,050	HUF	1.12%
OTP Opusse float 10/29/49	185,375,152	HUF	2.38%
Deviza fedezeti ügyletek	-33,550,035	HUF	-0.44%
EUR/HUF	98,259	HUF	0.00%
EUR/HUF	152,354	HUF	0.00%
EUR/HUF	747,995	HUF	0.01%
EUR/HUF	834,191	HUF	0.01%
EUR/USD	3,488,323	HUF	0.04%
USD/HUF	1,868,864	HUF	0.02%
USD/HUF	782,798	HUF	0.01%
USD/HUF	345,880	HUF	0.00%
USD/HUF	-1,156,908	HUF	-0.01%
USD/HUF	-1,598,620	HUF	-0.02%
USD/HUF	-5,615,664	HUF	-0.07%
USD/HUF	-2,228,276	HUF	-0.03%
USD/HUF	-3,807,795	HUF	-0.05%
USD/HUF	-8,913,259	HUF	-0.11%
GBP/USD	-18,548,177	HUF	-0.24%
Követelések	18,495,429	HUF	0.23%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>15,911,828</i>	<i>HUF</i>	<i>0.20%</i>
BRD-Groupe Societe Generale	15,911,828	HUF	0.20%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,583,601</i>	<i>HUF</i>	<i>0.03%</i>
Spider	1,713,895	HUF	0.02%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	869,706	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-509,010,673	HUF	-6.54%
Befektetési jegy Visszaváltás	-1,061,658	HUF	-0.01%
Generali Spirit A	-1,061,658	HUF	-0.01%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-444,912,027	HUF	-5.72%
Avast	-39,977,771	HUF	-0.51%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	-45,419,292	HUF	-0.58%
Erste Bank	-139,135,038	HUF	-1.79%
IBM US	-47,837,545	HUF	-0.62%

ING Groep	-45,201,059	HUF	-0.58%
KBC Groep	-45,259,837	HUF	-0.58%
PORR AG	-28,009,337	HUF	-0.36%
WIZZ Air	-54,072,148	HUF	-0.70%
Prompt Értékpapír Vétel	-51,697,923	HUF	-0.66%
RÁBA	-1,737,389	HUF	-0.02%
Richter	-47,658,695	HUF	-0.61%
Waberers International Zrt.	-2,301,839	HUF	-0.03%
Díjak	-11,339,065	HUF	-0.15%
Alapkezelési díj	-7,294,328	HUF	-0.10%
Befektetési alapok különadója	-1,056,828	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-476,955	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-954,109	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-349,755	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-513,246	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-693,844	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2018.06.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,338,444,308	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,462,816,526	HUF	101.33%
Pénzpiaci eszközök	2,378,323,661	HUF	25.47%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	19,732	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - DKK	3,260	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	61,392,741	HUF	0.66%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	159,220	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	8,797	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	2,218,372,236	HUF	23.76%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	34,340	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - RON	43,817	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	14	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	98,289,504	HUF	1.05%
Állampapírok	2,777,957,714	HUF	29.74%
<i>Államkötvény</i>	<i>2,777,957,714</i>	<i>HUF</i>	<i>29.74%</i>
2020/A MÁK	63,135,050	HUF	0.68%
2020/C MÁK	2,037,672	HUF	0.02%
2020/O MÁK	72,920,520	HUF	0.78%
2020/P MÁK	67,828,256	HUF	0.73%
2021/A MÁK	589,698,397	HUF	6.31%
2021/C MÁK	927,185,775	HUF	9.93%
2022/C MÁK	204,543,600	HUF	2.19%
2023/B MÁK	785,824,000	HUF	8.41%
REPHUN 2023/11/22 - USD	64,784,444	HUF	0.69%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	785,468,515	HUF	8.41%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	117,290,411	HUF	1.26%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	161,776,426	HUF	1.73%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	356,282,827	HUF	3.82%
Magyar Posta Ingatlan Alap "A" sorozat	150,118,851	HUF	1.61%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	596,679,316	HUF	6.39%
DAX 2x Short ETF	95,619,012	HUF	1.02%
ProShares Short Russel 2000 ETF	46,532,304	HUF	0.50%

Spider	208,088,600	HUF	2.23%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	246,439,400	HUF	2.64%
Részvények	1,785,489,698	HUF	19.12%
Állami Nyomda	40,350,000	HUF	0.43%
Alteo	92,130,000	HUF	0.99%
Appeninn	55,440,000	HUF	0.59%
CIG	37,900,000	HUF	0.41%
DIGI Communications	52,257,150	HUF	0.56%
Duna House	18,450,000	HUF	0.20%
Facebook	54,827,440	HUF	0.59%
Fiat Chrysler Automobiles NV	49,074,820	HUF	0.53%
HRVATSKI Telecom	48,977,600	HUF	0.52%
Krka	111,750,716	HUF	1.20%
Masterplast	57,960,000	HUF	0.62%
Microsoft	57,083,035	HUF	0.61%
MPC Container Ships AS	8,773,680	HUF	0.09%
Mtelekom	315,750,000	HUF	3.38%
NOKIA	56,503,026	HUF	0.61%
Nova Ljublanska Banka	95,444,300	HUF	1.02%
OMV	69,318,445	HUF	0.74%
OTP	113,000,000	HUF	1.21%
PORR AG	65,905,098	HUF	0.71%
Postnl NV	49,291,319	HUF	0.53%
RÁBA	70,785,000	HUF	0.76%
Raiffeisen Bank	66,746,302	HUF	0.71%
THYSSEN	41,494,005	HUF	0.44%
Unicredit	36,777,762	HUF	0.39%
Waberers International Zrt.	119,500,000	HUF	1.28%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,169,127,233	HUF	12.52%
ALTEO 2020/I	66,571,059	HUF	0.71%
ALTEO 2022/II	44,556,950	HUF	0.48%
DK 2020/01	51,633,400	HUF	0.55%
IIB 2022/I	188,591,775	HUF	2.02%
MFB 1.7 10/27/21	51,874,700	HUF	0.56%
MFB 6,25 10/21/20	241,025,290	HUF	2.58%
MOL 6.25 09/26/19	87,172,391	HUF	0.93%
OTP Opusse float 10/29/49	437,701,668	HUF	4.69%
Deviza fedezeti ügyletek	-34,476,591	HUF	-0.36%
EUR/HUF	-280,537	HUF	0.00%
EUR/HUF	-699,611	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-4,081,541	HUF	-0.04%
EUR/USD	-1,528,272	HUF	-0.02%
EUR/USD	-1,110,282	HUF	-0.01%
EUR/USD	-415,209	HUF	0.00%
EUR/USD	-2,024,742	HUF	-0.02%
EUR/USD	-4,302,863	HUF	-0.05%
EUR/USD	-13,190,798	HUF	-0.14%
EUR/USD	-6,842,736	HUF	-0.07%
Követelések	4,246,980	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>4,240,194</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
CIG	3,196,000	HUF	0.03%
ProShares Short Russel 2000 ETF	179,956	HUF	0.00%
Spider	864,238	HUF	0.01%
<i>Utalás Érkeztetés</i>	<i>6,786</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>

HUF	6,786	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-124,372,218	HUF	-1.33%
Befektetési jegy Visszaváltás	-969,897	HUF	-0.01%
Generali Spirit A	-969,897	HUF	-0.01%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-57,987,453	HUF	-0.62%
NOKIA	-57,987,453	HUF	-0.62%
Utalás Indítás	-26,330,000	HUF	-0.28%
HUF	-18,120,000	HUF	-0.19%
HUF	-8,210,000	HUF	-0.09%
Díjak	-39,084,868	HUF	-0.42%
Alapkezelési díj	-7,564,354	HUF	-0.08%
Befektetési alapok különadója	-1,188,933	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-488,508	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-976,950	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-348,781	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-425,638	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-748,021	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-27,343,683	HUF	-0.30%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2019.06.28-án:

„A” sorozat: 2 054 770 365 db
„B” sorozat: 6 582 307 749 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2019.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

A” sorozat: 1.312119 Ft
„B” sorozat: 1.009120 Ft

IV. Az Alap összetétele

2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2018.12.28		2019.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,079,953,044	49.24%	3,947,084,947	41.71%
<i>Állampapírok</i>	3,301,409,888	39.85%	2,777,957,714	29.36%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	778,543,156	9.40%	1,169,127,233	12.35%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,217,388,204	26.76%	2,382,169,014	25.17%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	588,328,085	7.10%	596,679,316	6.31%
<i>Részvények</i>	1,629,060,119	19.66%	1,785,489,698	18.87%
Egyéb átruházható értékpapírok	325,024,610	3.92%	785,468,515	8.30%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	325,024,610	3.92%	785,468,515	8.30%
Pénzpiaci eszközök	1,678,048,221	20.25%	2,378,323,661	25.13%
Deviza fedezeti ügyletek	-33,550,035	-0.40%	-34,476,591	-0.36%
Követelések	18,495,429	0.22%	4,246,980	0.04%
ESZKÖZÖK	8,285,359,473	100.00%	9,462,816,526	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-509,010,673		-124,372,218	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,776,348,800		9,338,444,308	

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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 3-as (a közepes 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 befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

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 teljeshozam-csereügyleteket.

Budapest, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.