



**Féléves jelentés  
2022.**

**GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

# Generali Spirit Abszolút Származtatott 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>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) 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.) MKB Bank Nyrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.; <i>A forgalmazási szerződés 2022.03.02-án megszűnt.</i> ) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) <b>Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„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 (2021.12.31-re és 2022.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2021.12.31

### Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,506,981,484</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>9,716,958,657</b>	<b>HUF</b>	<b>102.21%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>3,279,526,599</b>	<b>HUF</b>	<b>34.50%</b>
Generali Spirit Absz. Hoz. - CZK	1,117	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - DKK	3,731	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - EUR	1,109,443,566	HUF	11.67%
Generali Spirit Absz. Hoz. - GBP	361,586	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - HKD	10,099	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - HUF	1,869,983,253	HUF	19.67%
Generali Spirit Absz. Hoz. - PLN	3,616,457	HUF	0.04%
Generali Spirit Absz. Hoz. - RON	54,997,848	HUF	0.58%
Generali Spirit Absz. Hoz. - TRY	7	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - USD	241,108,935	HUF	2.54%
<b>Állampapírok</b>	<b>2,357,332,564</b>	<b>HUF</b>	<b>24.80%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>2,357,332,564</i>	<i>HUF</i>	<i>24.80%</i>
2022/C MÁK	59,121,013	HUF	0.62%
2023/B MÁK	150,145,946	HUF	1.58%
2023/C MÁK	339,631,095	HUF	3.57%
2026/E MÁK	270,349,800	HUF	2.84%
2027/B MÁK	1,227,138,139	HUF	12.91%
2029/A MÁK	85,796,000	HUF	0.90%
2029/B MÁK	97,810,400	HUF	1.03%
2031/A MÁK	127,340,171	HUF	1.34%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>923,247,704</b>	<b>HUF</b>	<b>9.71%</b>
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	79,417,200	HUF	0.84%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	75,245,333	HUF	0.79%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	214,773,177	HUF	2.26%
Erste Ingatlanbefektetési Alap	384,271,261	HUF	4.04%
Magyar Posta Ingatlan Alap A sorozat	169,540,733	HUF	1.78%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>241,989,502</b>	<b>HUF</b>	<b>2.55%</b>
SPDR Gold Trust	55,683,382	HUF	0.59%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	186,306,120	HUF	1.96%
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>292,743,991</b>	<b>HUF</b>	<b>3.08%</b>
TJ24NV01	292,743,991	HUF	3.08%
<b>Részvények</b>	<b>1,625,478,823</b>	<b>HUF</b>	<b>17.10%</b>
AKKO Invest	102,092,250	HUF	1.07%
Állami Nyomda	50,375,000	HUF	0.53%
Alteo	163,500,000	HUF	1.72%
Atrium Real Estate	835,730	HUF	0.01%
AutoWallis	137,100,000	HUF	1.44%
DM-KER	19,500,000	HUF	0.21%
Duna House	26,418,000	HUF	0.28%
Fondul Prop	148,374,400	HUF	1.56%

Graphisoft Park SE	66,850,000	HUF	0.70%
HRVATSKI Telecom	50,094,275	HUF	0.53%
Krka	108,855,000	HUF	1.15%
Marinomed Biotech	11,689,920	HUF	0.12%
Masterplast	92,250,000	HUF	0.97%
MOL	100,800,000	HUF	1.06%
MTelekom (MATÁV)	123,450,000	HUF	1.30%
OMV Petrom	63,249,248	HUF	0.67%
OTP	124,500,000	HUF	1.31%
OXO Technologies Holding Nyrt.	41,800,000	HUF	0.44%
Pannergy	21,320,000	HUF	0.22%
Richter	113,425,000	HUF	1.19%
Waberers International Zrt.	59,000,000	HUF	0.62%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,053,946,830</b>	<b>HUF</b>	<b>11.09%</b>
ALTEO 2022/II	48,679,500	HUF	0.51%
CORDIA 2026/I	99,272,800	HUF	1.04%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	48,152,200	HUF	0.51%
IIB 2022/I	187,209,270	HUF	1.97%
IIB 2022/II	39,369,360	HUF	0.41%
MAEXIM 2022/03/23	350,940,100	HUF	3.69%
MAEXIM 2022/08/31	98,984,400	HUF	1.04%
MFB 0.5 08/24/22	98,276,700	HUF	1.03%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	83,062,500	HUF	0.87%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-57,307,357</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.60%</b>
EUR/HUF	-27,245,284	HUF	-0.29%
EUR/HUF	-15,863,587	HUF	-0.17%
USD/HUF	-14,198,485	HUF	-0.15%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-209,977,173</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.21%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-209,977,173</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.21%</b>
Alapkezelői díj	-8,378,620	HUF	-0.09%
Felügyeleti díj	-854,083	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,220,119	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-183,149	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-412,750	HUF	0.00%
Különadó	-1,105,095	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-939,174	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-196,884,183	HUF	-2.07%

#### Vonatkozási dátum

2022.06.30

#### Megnevezés

**Eszközérték Deviza Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>8,305,405,537</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>8,316,313,962</b>	<b>HUF</b>	<b>100.12%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>1,156,127,626</b>	<b>HUF</b>	<b>13.91%</b>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	2,720,797	HUF	0.03%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - DKK	4,012	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	213,497,424	HUF	2.57%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	379,841	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	11,709	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HRK	2,086,850	HUF	0.03%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	317,742,404	HUF	3.83%

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	325,704	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - RON	28,563,715	HUF	0.34%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	6	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	90,795,164	HUF	1.09%
Betét - HUF	500,000,000	HUF	6.02%
<b>Állampapírok</b>	<b>2,771,441,841</b>	<b>HUF</b>	<b>33.38%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>2,582,032,441</i>	<i>HUF</i>	<i>31.10%</i>
2022/C MÁK	59,567,225	HUF	0.72%
2023/B MÁK	52,846,540	HUF	0.64%
2023/C MÁK	331,554,537	HUF	3.99%
2026/E MÁK	235,570,500	HUF	2.84%
2027/B MÁK	1,241,983,427	HUF	14.95%
2029/A MÁK	69,107,000	HUF	0.83%
2029/B MÁK	490,439,000	HUF	5.91%
2031/A MÁK	100,964,212	HUF	1.22%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>189,409,400</i>	<i>HUF</i>	<i>2.28%</i>
23/04/19 DKJ	189,409,400	HUF	2.28%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>968,587,134</b>	<b>HUF</b>	<b>11.66%</b>
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	83,622,240	HUF	1.01%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	73,306,469	HUF	0.88%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	238,105,279	HUF	2.87%
Erste Ingatlanbefektetési Alap	398,017,146	HUF	4.79%
Magyar Posta Ingatlan Alap A sorozat	175,536,000	HUF	2.11%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>432,269,024</b>	<b>HUF</b>	<b>5.20%</b>
Invesco DB Commodity Index Tracker	182,212,805	HUF	2.19%
SPDR Gold Trust	64,013,115	HUF	0.77%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	186,043,104	HUF	2.24%
<b>Részvények</b>	<b>1,916,604,371</b>	<b>HUF</b>	<b>23.07%</b>
Adidas AG	33,477,765	HUF	0.40%
AKKO Invest	64,935,000	HUF	0.78%
Állami Nyomda	51,025,000	HUF	0.61%
Alteo	177,750,000	HUF	2.14%
AutoWallis	111,279,500	HUF	1.34%
Banca Transilvania SA	39,718,664	HUF	0.48%
Bank Pekao	20,729,099	HUF	0.25%
BRD-Groupe Societe Generale	28,350,073	HUF	0.34%
DM-KER	12,675,000	HUF	0.15%
Duna House	28,749,000	HUF	0.35%
Erste Bank	32,644,590	HUF	0.39%
Fondul Prop	165,273,800	HUF	1.99%
Graphisoft Park SE	59,675,000	HUF	0.72%
HRVATSKI Telecom	50,723,750	HUF	0.61%
Komercni Banka	22,315,650	HUF	0.27%
Krka	93,434,625	HUF	1.12%
Marinomed Biotech	10,140,930	HUF	0.12%
Masterplast	74,925,000	HUF	0.90%
MOL	116,720,000	HUF	1.41%

Moneta Money Bank	32,991,072	HUF	0.40%
MTelekom (MATÁV)	72,000,000	HUF	0.87%
OMV Petrom	66,490,613	HUF	0.80%
OTP	214,761,000	HUF	2.59%
OTP	134,752,000	HUF	1.62%
OXO Technologies Holding Nyrt.	35,055,000	HUF	0.42%
Pannergy	20,295,000	HUF	0.24%
PKO Bank Polski	10,677,240	HUF	0.13%
Richter	88,790,000	HUF	1.07%
Waberers International Zrt.	46,250,000	HUF	0.56%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>847,689,401</b>	<b>HUF</b>	<b>10.21%</b>
CORDIA 2026/I	99,301,800	HUF	1.20%
Erste 04/02/26 EUR	149,048,660	HUF	1.79%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	45,359,950	HUF	0.55%
MAEXIM 2022/08/31	99,982,700	HUF	1.20%
MAEXIM 2023/03/29	47,565,094	HUF	0.57%
MFB 0.01 06/28/23	57,786,995	HUF	0.70%
MFB 0.5 08/24/22	99,572,800	HUF	1.20%
MOL 2.625 04/28/23	178,791,202	HUF	2.15%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	70,280,200	HUF	0.85%
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>292,660,488</b>	<b>HUF</b>	<b>3.52%</b>
TJ24NV01	292,660,488	HUF	3.52%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-72,407,176</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.87%</b>
EUR/HUF	-24,430,269	HUF	-0.29%
EUR/HUF	-4,666,914	HUF	-0.06%
EUR/HUF	-14,690,824	HUF	-0.18%
EUR/HUF	-923,376	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-4,284,638	HUF	-0.05%
USD/HUF	-23,411,155	HUF	-0.28%
<b>Követelések</b>	<b>3,341,253</b>	<b>HUF</b>	<b>0.04%</b>
<i>Esedékesség</i>	371,255	HUF	0.00%
Pannergy	371,255	HUF	0.00%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	2,969,998	HUF	0.04%
Generali Spirit A	2,969,998	HUF	0.04%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-10,908,425</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.12%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-10,908,425</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.12%</b>
Alapkezelési díj	-6,747,427	HUF	-0.08%
Felügyeleti díj	-748,953	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,069,933	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-184,547	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-409,357	HUF	0.00%
Különadó	-950,580	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-797,628	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, 2022.06.30-án:

„A” sorozat: 525 005 361 db  
„B” sorozat: 6 871 030 203 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2022.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.395426 Ft  
„B” sorozat: 1.102134 Ft

#### IV. Az Alap összetétele

2021.12.31-re és 2022.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2021.12.31		2022.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>3,704,023,385</b>	<b>38.12%</b>	<b>3,911,791,730</b>	<b>47.04%</b>
Állampapírok	2,357,332,564	24.26%	2,771,441,841	33.33%
Jelzáloglevelek	292,743,991	3.01%	292,660,488	3.52%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,053,946,830	10.85%	847,689,401	10.19%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>1,867,468,325</b>	<b>19.22%</b>	<b>2,348,873,395</b>	<b>28.24%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	241,989,502	2.49%	432,269,024	5.20%
Részvények	1,625,478,823	16.73%	1,916,604,371	23.05%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>923,247,704</b>	<b>9.50%</b>	<b>968,587,134</b>	<b>11.65%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	923,247,704	9.50%	968,587,134	11.65%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>3,279,526,599</b>	<b>33.75%</b>	<b>1,156,127,626</b>	<b>13.90%</b>
Deviza fedezeti ügyletek	-57,307,357	-0.59%	-72,407,176	-0.87%
Követelések	0	0.00%	3,341,253	0.04%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>9,716,958,657</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,316,313,962</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-209,977,173</b>		<b>-10,908,425</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,506,981,484</b>		<b>8,305,405,537</b>	

#### 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 3-as (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 befektetéseinek tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

## **VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljes hozam-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-csereügyleteket.

Budapest, 2022. augusztus 11.

Generali Alapkezelő Zrt.