



**Féléves jelentés  
2013.**

**GENERALI INFRASTRUKTURÁLIS  
ABSZOLÚT HOZAM ALAP**

# Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

## I. Alapadatok

|  |  |
|--|--|
| <b>Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)</b>     | 2008. július 3.  |
| <b>Lajstromszáma</b>                     | 1111/283   |
| <b>Típusa</b>                            | Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap   |
| <b>Letétkezelő neve, székhelye</b>       | UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.  |
| <b>Vezető forgalmazó neve, székhelye</b> | UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)   |
| <b>Forgalmazó neve, székhelye</b>        | Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)<br>Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)<br>BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.)<br>Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)<br>SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)<br>Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.)<br>Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)<br>ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.)<br>Equilor Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)<br>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.)<br>KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7/8) |
| <b>Letétkezelő neve, székhelye</b>       | UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.  |
| <b>Induló saját tőke</b>                 | 500.000.000,- Ft, amelyet<br>500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg   |
| <b>ISIN kód</b>                          | HU0000706817   |
| <b>Előállítási mód</b>                   | Dematerializált  |
| <b>Befektetési jegyek névértéke</b>      | 1,- Ft   |

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2011. és 2012. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

| Vonatkozási dátum                                    |                    |               |                |
|--|--------------------|---------------|----------------|
| <b>2012.12.28</b>                                    |                    |               |                |
| <b>Megnevezés</b>                                    | <b>Eszközérték</b> | <b>Deviza</b> | <b>Arány</b>   |
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                             | <b>972,016,366</b> | <b>HUF</b>    | <b>100.00%</b> |
| <b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>                                 | <b>975,075,967</b> | <b>HUF</b>    | <b>100.31%</b> |
| <b>Pénzüpi eszközök</b>                              | <b>4,239,622</b>   | <b>HUF</b>    | <b>0.44%</b>   |
| Generali Infrastrukturális Részvény Alap - EUR - UNI | 52,889             | HUF           | 0.01%          |
| Generali Infrastrukturális Részvény Alap - HUF - UNI | 1,213,916          | HUF           | 0.12%          |
| Generali Infrastrukturális Részvény Alap - PLN - UNI | 2,866,603          | HUF           | 0.29%          |
| Generali Infrastrukturális Részvény Alap - USD - UNI | 106,214            | HUF           | 0.01%          |
| <b>Állampapírok</b>                                  | <b>812,361,999</b> | <b>HUF</b>    | <b>83.57%</b>  |
| <i>Diszkont kincstárjegy</i>                         | 610,750,041        | HUF           | 62.83%         |
| 13/02/20 DKJ   | 155,731,911        | HUF           | 16.02%         |
| 13/04/17 DKJ   | 98,384,600         | HUF           | 10.12%         |
| 13/07/24 DKJ   | 97,047,700         | HUF           | 9.98%          |
| 13/09/18 DKJ   | 259,585,830        | HUF           | 26.71%         |
| <i>Jegybanki kötvény</i>                             | 201,611,958        | HUF           | 20.74%         |
| MNB130109  | 201,611,958        | HUF           | 20.74%         |
| <b>Részvény</b>                                      | <b>121,814,856</b> | <b>HUF</b>    | <b>12.53%</b>  |
| Arcelormittal SA                                     | 7,450,148          | HUF           | 0.77%          |
| BMW  | 7,544,636          | HUF           | 0.78%          |
| Boeing   | 8,383,007          | HUF           | 0.86%          |
| Daimler-Chrysler                                     | 7,597,514          | HUF           | 0.78%          |
| Graphisoft Park SE                                   | 3,491,600          | HUF           | 0.36%          |
| HeidelbergCement AG                                  | 7,671,417          | HUF           | 0.79%          |
| Home Depot   | 9,451,804          | HUF           | 0.97%          |
| Masterplast  | 16,740,000         | HUF           | 1.72%          |
| Pannergy   | 10,906,000         | HUF           | 1.12%          |
| RWE  | 23,167,088         | HUF           | 2.38%          |
| Siemens  | 19,411,643         | HUF           | 2.00%          |
| <b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b> | <b>36,659,490</b>  | <b>HUF</b>    | <b>3.77%</b>   |
| DK 2015/01   | 36,659,490         | HUF           | 3.77%          |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                               | <b>-3,059,600</b>  | <b>HUF</b>    | <b>-0.31%</b>  |
| <b>Díjak</b>   | <b>-3,059,600</b>  | <b>HUF</b>    | <b>-0.31%</b>  |
| Alapkezelői díj                                      | -1,246,504         | HUF           | -0.13%         |
| Felügyeleti díj                                      | -57,794            | HUF           | -0.01%         |
| Forgalmazói díj                                      | -115,588           | HUF           | -0.01%         |
| Könyvelési díj                                       | -621,120           | HUF           | -0.06%         |
| Könyvvizsgálói díj                                   | -630,003           | HUF           | -0.06%         |
| Letétkezelői díj                                     | -97,452            | HUF           | -0.01%         |
| Tranzakció díj                                       | -291,139           | HUF           | -0.03%         |

| Vonatkozási dátum                                    |                    |            |                |
|--|--------------------|------------|----------------|
| <b>2013.06.28</b>                                    |                    |            |                |
| Megnevezés   | Eszközérték        | Deviza     | Arány          |
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                             | <b>973,777,314</b> | <b>HUF</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>                                 | <b>976,177,599</b> | <b>HUF</b> | <b>100.25%</b> |
| <b>Pénzügyi eszközök</b>                             | <b>7,733,314</b>   | <b>HUF</b> | <b>0.79%</b>   |
| Generali Infrastrukturális Részvény Alap - EUR - UNI | 183,042            | HUF        | 0.02%          |
| Generali Infrastrukturális Részvény Alap - HUF - UNI | 4,688,816          | HUF        | 0.48%          |
| Generali Infrastrukturális Részvény Alap - PLN - UNI | 2,728,212          | HUF        | 0.28%          |
| Generali Infrastrukturális Részvény Alap - USD - UNI | 133,243            | HUF        | 0.01%          |
| <b>Állampapírok</b>                                  | <b>925,386,720</b> | <b>HUF</b> | <b>95.04%</b>  |
| <i>Államkötvény</i>                                  | <i>101,143,700</i> | <i>HUF</i> | <i>10.39%</i>  |
| 2023/A MÁK   | 101,143,700        | HUF        | 10.39%         |
| <i>Diszkont kincstárjegy</i>                         | <i>739,371,710</i> | <i>HUF</i> | <i>75.93%</i>  |
| 13/07/24 DKJ   | 86,726,820         | HUF        | 8.91%          |
| 13/09/18 DKJ   | 267,410,700        | HUF        | 27.46%         |
| 13/11/13 DKJ   | 59,042,520         | HUF        | 6.06%          |
| 14/01/08 DKJ   | 107,556,020        | HUF        | 11.05%         |
| 14/03/05 DKJ   | 194,342,800        | HUF        | 19.96%         |
| 14/03/05 DKJ   | 24,292,850         | HUF        | 2.49%          |
| <i>Jegybanki kötvény</i>                             | <i>84,871,310</i>  | <i>HUF</i> | <i>8.72%</i>   |
| MNB130710  | 84,871,310         | HUF        | 8.72%          |
| <b>Részvény</b>                                      | <b>7,650,000</b>   | <b>HUF</b> | <b>0.79%</b>   |
| Masterplast  | 7,650,000          | HUF        | 0.79%          |
| <b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b> | <b>35,254,660</b>  | <b>HUF</b> | <b>3.62%</b>   |
| DK 2015/01   | 35,254,660         | HUF        | 3.62%          |
| <b>Követelések</b>                                   | <b>152,905</b>     | <b>HUF</b> | <b>0.02%</b>   |
| <i>Esedékesség Fizetés</i>                           | <i>152,905</i>     | <i>HUF</i> | <i>0.02%</i>   |
| Arcelormittal SA                                     | 152,905            | HUF        | 0.02%          |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                               | <b>-2,400,285</b>  | <b>HUF</b> | <b>-0.25%</b>  |
| <b>Díjak</b>   | <b>-2,400,285</b>  | <b>HUF</b> | <b>-0.25%</b>  |
| Alapkezelői díj                                      | -1,263,149         | HUF        | -0.13%         |
| Felügyeleti díj                                      | -58,901            | HUF        | -0.01%         |
| Forgalmazói díj                                      | -117,801           | HUF        | -0.01%         |
| Könyvelési díj                                       | -213,047           | HUF        | -0.02%         |
| Könyvvizsgálói díj                                   | -500,769           | HUF        | -0.05%         |
| Letétkezelői díj                                     | -101,003           | HUF        | -0.01%         |
| Tranzakció díj                                       | -145,614           | 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 (2013.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

743 615 179 db

Generali Alapkezelő Zrt.

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

1.309518 Ft

## IV. Az Alap összetétele

2012. év és 2013. első félév utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

| Megnevezés   | 2012.12.28         |                | 2013.06.28         |                |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|  | Érték (Ft)         | Arány          | Érték (Ft)         | Arány          |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>               | <b>849,021,489</b> | <b>87.07%</b>  | <b>960,641,380</b> | <b>98.41%</b>  |
| <i>Állampapírok</i>  | 812,361,999        | 83.31%         | 925,386,720        | 94.80%         |
| <i>Jelzáloglevelek</i>                                       | 0                  | 0.00%          | 0                  | 0.00%          |
| <i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>         | 36,659,490         | 3.76%          | 35,254,660         | 3.61%          |
| <b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b> | <b>121,814,856</b> | <b>12.49%</b>  | <b>7,650,000</b>   | <b>0.78%</b>   |
| <i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>              | 0                  | 0.00%          | 0                  | 0.00%          |
| <i>Részvények</i>  | 121,814,856        | 12.49%         | 7,650,000          | 0.78%          |
| <b>Pénzpiaci eszközök</b>                                    | <b>4,239,622</b>   | <b>0.43%</b>   | <b>7,733,314</b>   | <b>0.79%</b>   |
| <b>Követelések</b>   | <b>0</b>           | <b>0.00%</b>   | <b>152,905</b>     | <b>0.02%</b>   |
| <b>ESZKÖZÖK</b>  | <b>975,075,967</b> | <b>100.00%</b> | <b>976,177,599</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                       | <b>-3,059,600</b>  |                | <b>-2,400,285</b>  |                |
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                                     | <b>972,016,367</b> |                | <b>973,777,314</b> |                |

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitétségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. A tárgyidőszak végére az Alap részvénykitétsége jelentősen csökkent az év elejéhez képest.

Budapest, 2013. augusztus 30.

.....  
 Schusztér Péter  
 Igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

.....  
 Kelemen Bálint  
 Igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.