



**Féléves jelentés
2014.**

**GENERALI IPO ABSZOLÚT HOZAM
ALAP**

Generali IPO Abszolút Hozam Alap

I. Alapadatok

| | |
|--|---|
| Nyilvántartásba vétel (PSZÁF) | 2008. július 3. |
| Lajstromszáma | 1111/282 |
| Típusa | Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap |
| Alapkezelő neve, székhelye | Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44 |
| Letétkezelő neve, székhelye | UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6. |
| Vezető forgalmazó neve, székhelye | UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) |
| Forgalmazó neve, székhelye | 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) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30) 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.) |
| Induló saját tőke | 300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg |
| ISIN kód | HU0000706791 |
| Előállítási mód | Dematerializált |
| Befektetési jegyek névértéke | 1,- Ft |

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2013. év utolsó forgalmazási napjára és 2014.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2013.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 1,338,635,480 | HUF | 100.00% |
|--|----------------------|------------|----------------|
| ÖSSZES ESZKÖZ | 1,445,767,967 | HUF | 108.01% |
| Pénzpiaci eszközök | 217,086,478 | HUF | 16.22% |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR | 37,962,359 | HUF | 2.84% |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF | 93,000,058 | HUF | 6.95% |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN | 35,873 | HUF | 0.00% |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD | 86,088,188 | HUF | 6.43% |
| Állampapírok | 746,057,212 | HUF | 55.73% |
| <i>Diszkont kincstárjegy</i> | <i>396,211,862</i> | <i>HUF</i> | <i>29.60%</i> |
| 14/01/08 DKJ | 49,964,300 | HUF | 3.73% |
| 14/03/05 DKJ | 99,486,300 | HUF | 7.43% |
| 14/04/30 DKJ | 30,704,322 | HUF | 2.29% |
| 14/08/06 DKJ | 216,056,940 | HUF | 16.14% |
| <i>Jegybanki kötvény</i> | <i>349,845,350</i> | <i>HUF</i> | <i>26.13%</i> |
| MNB131231 | 149,988,150 | HUF | 11.20% |
| MNB140108 | 199,857,200 | HUF | 14.93% |
| Részvények | 356,313,285 | HUF | 26.62% |
| Adidas AG | 27,543,725 | HUF | 2.06% |
| Alteo | 15,725,000 | HUF | 1.17% |
| Christian Dior | 24,412,945 | HUF | 1.82% |
| CIG | 16,940,000 | HUF | 1.27% |
| EBAY | 23,352,844 | HUF | 1.74% |
| EMC Corp | 13,544,304 | HUF | 1.01% |
| Energa | 28,526,648 | HUF | 2.13% |
| Ford | 13,213,533 | HUF | 0.99% |
| Graphic Packaging | 10,333,882 | HUF | 0.77% |
| Huntsman | 13,149,757 | HUF | 0.98% |
| Lam Research | 11,769,384 | HUF | 0.88% |
| Lufthansa NPV | 22,923,372 | HUF | 1.71% |
| Masterplast | 23,411,020 | HUF | 1.75% |
| MOL | 28,950,000 | HUF | 2.16% |
| Regeneron | 10,520,670 | HUF | 0.79% |
| Synergon | 2,740,000 | HUF | 0.20% |
| Generali Alapkezelő Zrt. | | | |

| | | | |
|--|---------------------|------------|---------------|
| Tenet Healthcare | 13,474,042 | HUF | 1.01% |
| Time Warner | 15,061,957 | HUF | 1.13% |
| Uniq | 13,794,161 | HUF | 1.03% |
| Vienna Insurance Group | 26,926,043 | HUF | 2.01% |
| Követelések | 126,310,992 | HUF | 9.44% |
| <i>Befektetési jegy értékesítés</i> | <i>1,035,000</i> | <i>HUF</i> | <i>0.08%</i> |
| Generali IPO Abszolút Hozam befektetési jegy | 1,035,000 | HUF | 0.08% |
| <i>Deviza konverzió</i> | <i>85,908,300</i> | <i>HUF</i> | <i>6.42%</i> |
| HUF | 85,908,300 | HUF | 6.42% |
| <i>Esedékesség fizetés</i> | <i>103,366</i> | <i>HUF</i> | <i>0.01%</i> |
| Huntsman | 57,425 | HUF | 0.00% |
| Mosaic | 45,940 | HUF | 0.00% |
| <i>Prompt értékpapír eladás</i> | <i>39,264,326</i> | <i>HUF</i> | <i>2.93%</i> |
| MTelekom | 39,264,326 | HUF | 2.93% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -107,132,487 | HUF | -8.01% |
| Deviza konverzió | -86,043,620 | HUF | -6.43% |
| USD | -86,043,620 | HUF | -6.43% |
| Díjak | -21,088,867 | HUF | -1.58% |
| Alapkezelői díj | -1,803,999 | HUF | -0.13% |
| Felügyeleti díj | -68,431 | HUF | -0.01% |
| Forgalmazói díj | -79,589 | HUF | -0.01% |
| Könyvelési díj | -173,300 | HUF | -0.01% |
| Könyvvizsgálói díj | -674,917 | HUF | -0.05% |
| Letétkezelői díj | -124,421 | HUF | -0.01% |
| Sikerdíj | -17,559,197 | HUF | -1.31% |
| Tranzakció díj | -74,000 | HUF | -0.01% |
| Tranzakció díj | -531,014 | HUF | -0.04% |

Vonatkozási dátum

2014.06.30

Megnevezés**Eszközérték Deviza Arány**

| | | | |
|--|----------------------|------------|----------------|
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 5,405,904,386 | HUF | 100.00% |
| ÖSSZES ESZKÖZ | 6,275,665,324 | HUF | 116.08% |
| Pénzpiaci eszközök | 1,821,827 | HUF | 0.02% |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR | 232,495 | HUF | 0.00% |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF | 1,312,774 | HUF | 0.02% |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN | 42,659 | HUF | 0.00% |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD | 233,899 | HUF | 0.00% |
| Állampapírok | 3,017,402,427 | HUF | 55.81% |
| <i>Államkötvény</i> | <i>763,360,530</i> | <i>HUF</i> | <i>14.12%</i> |
| 2017/C MÁK | 197,994,600 | HUF | 3.66% |
| 2018/B MÁK | 323,759,040 | HUF | 5.99% |

Generali Alapkezelő Zrt.



| | | | |
|--|----------------------|------------|---------------|
| 2019/A MÁK | 241,606,890 | HUF | 4.47% |
| <i>Diszkont kincstárjegy</i> | <i>2,111,148,146</i> | <i>HUF</i> | <i>39.05%</i> |
| 14/08/06 DKJ | 411,979,064 | HUF | 7.62% |
| 14/09/03 DKJ | 477,359,043 | HUF | 8.83% |
| 14/10/15 DKJ | 334,724,239 | HUF | 6.19% |
| 15/01/21 DKJ | 592,401,600 | HUF | 10.96% |
| 15/04/01 DKJ | 196,711,200 | HUF | 3.64% |
| 15/05/27 DKJ | 97,973,000 | HUF | 1.81% |
| <i>Jegybanki kötvény</i> | <i>142,893,751</i> | <i>HUF</i> | <i>2.64%</i> |
| MNB140709 | 142,893,751 | HUF | 2.64% |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF) | 527,446,445 | HUF | 9.76% |
| iShares Euro HY Corp Bond ETF | 308,088,230 | HUF | 5.70% |
| Vanguard EM Gov Bond ETF | 219,358,214 | HUF | 4.06% |
| Részvények | 1,787,728,513 | HUF | 33.07% |
| ADT Corp | 47,135,384 | HUF | 0.87% |
| Alteo | 15,250,000 | HUF | 0.28% |
| AMGEN | 46,997,810 | HUF | 0.87% |
| BTelekom | 19,100,000 | HUF | 0.35% |
| CIG | 21,700,000 | HUF | 0.40% |
| Cree | 41,170,428 | HUF | 0.76% |
| EBAY | 45,364,467 | HUF | 0.84% |
| Electrica GDR | 92,803,308 | HUF | 1.72% |
| EMC Corp | 44,890,034 | HUF | 0.83% |
| FACC | 137,736,320 | HUF | 2.55% |
| HRVATSKI Telecom | 49,725,501 | HUF | 0.92% |
| Lufthansa NPV | 109,803,456 | HUF | 2.03% |
| Masterplast | 35,452,500 | HUF | 0.66% |
| MOL | 356,850,000 | HUF | 6.60% |
| MTelekom | 52,050,000 | HUF | 0.96% |
| Oracle | 82,605,814 | HUF | 1.53% |
| Pannergy | 16,200,000 | HUF | 0.30% |
| Pfizer | 53,752,546 | HUF | 0.99% |
| PKP Cargo | 136,871,896 | HUF | 2.53% |
| PVH | 49,226,743 | HUF | 0.91% |
| Qualcomm | 44,720,189 | HUF | 0.83% |
| RÁBA | 30,465,000 | HUF | 0.56% |
| Romgaz GDR | 166,131,056 | HUF | 3.07% |
| Synergon | 12,750,000 | HUF | 0.24% |
| Taylor Wimpey | 78,976,062 | HUF | 1.46% |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 526,837,190 | HUF | 9.75% |
| DK 2016/01 | 323,105,298 | HUF | 5.98% |
| FK19NF01 | 55,024,650 | HUF | 1.02% |
| MOL 3,875 10/05/15 | 97,662,053 | HUF | 1.81% |
| MOL 5,875 04/20/17 | 51,045,188 | HUF | 0.94% |
| Deviza fedezeti ügyletek | -8,275,524 | HUF | -0.15% |
| Generali Alapkezelő Zrt. | | | |

| | | | |
|---|---------------------|------------|----------------|
| HUF/EUR | -170,595 | HUF | 0.00% |
| HUF/USD | -744,427 | HUF | -0.01% |
| HUF/EUR | -198,778 | HUF | 0.00% |
| HUF/EUR | -1,091,970 | HUF | -0.02% |
| HUF/USD | -1,032,450 | HUF | -0.02% |
| HUF/USD | -1,818,994 | HUF | -0.03% |
| HUF/EUR | -3,218,310 | HUF | -0.06% |
| Követelések | 422,704,446 | HUF | 7.82% |
| <i>Befektetési jegy Értékesítés</i> | <i>26,218,776</i> | <i>HUF</i> | <i>0.49%</i> |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap befektetési jegy | 2,896,999 | HUF | 0.05% |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap befektetési jegy | 1,821,780 | HUF | 0.03% |
| Generali IPO Abszolút Hozam Alap befektetési jegy | 21,499,997 | HUF | 0.40% |
| <i>Esedékesség Fizetés</i> | <i>1,116,019</i> | <i>HUF</i> | <i>0.02%</i> |
| EMC Corp | 166,023 | HUF | 0.00% |
| Taylor Wimpey | 949,995 | HUF | 0.02% |
| <i>Prompt Értékpapír Eladás</i> | <i>395,369,651</i> | <i>HUF</i> | <i>7.31%</i> |
| MOL | 44,952,721 | HUF | 0.83% |
| MOL | 350,416,930 | HUF | 6.48% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -869,760,938 | HUF | -16.08% |
| Befektetési jegy Visszaváltás | -6,063,120 | HUF | -0.11% |
| Generali IPO Részvény Alap | -6,063,120 | HUF | -0.11% |
| Devizás Prompt Értékpapír Vétel | -143,899,164 | HUF | -2.66% |
| Electrica GDR | -92,803,308 | HUF | -1.72% |
| MOL 5,875 04/20/17 | -51,095,856 | HUF | -0.95% |
| Prompt Értékpapír Vétel | -690,990,300 | HUF | -12.78% |
| MOL | -690,990,300 | HUF | -12.78% |
| Díjak | -28,808,354 | HUF | -0.53% |
| Alapkezelői díj | -6,796,328 | HUF | -0.13% |
| Felügyeleti díj | -248,325 | HUF | 0.00% |
| Forgalmazói díj | -496,651 | HUF | -0.01% |
| Könyvelési díj | -169,032 | HUF | 0.00% |
| Könyvvizsgálói díj | -551,784 | HUF | -0.01% |
| Letétkezelői díj | -489,192 | HUF | -0.01% |
| Sikerdíj | -19,329,069 | HUF | -0.36% |
| Tranzakció díj | -136,000 | HUF | 0.00% |
| Tranzakció díj | -591,973 | 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 (2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

4 164 540 827 db

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

1.298079 Ft

IV. Az Alap összetétele

2013. év utolsó és 2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

| Megnevezés | 2012.12.28 | | 2014.06.30 | |
|--|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Érték (Ft) | Arány | Érték (Ft) | Arány |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 746,057,212 | 51.60% | 3,544,239,617 | 56.48% |
| <i>Allampapírok</i> | 746,057,212 | 51.60% | 3,017,402,427 | 48.08% |
| <i>Jelzáloglevelek</i> | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| <i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i> | 0 | 0.00% | 526,837,190 | 8.39% |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 356,313,285 | 24.65% | 2,315,174,958 | 36.89% |
| <i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i> | 0 | 0.00% | 527,446,445 | 8.40% |
| <i>Részvények</i> | 356,313,285 | 24.65% | 1,787,728,513 | 28.49% |
| Pénzpiaci eszközök | 217,086,478 | 15.02% | 1,821,827 | 0.03% |
| Deviza fedezeti ügyletek | 0 | 0.00% | -8,275,524 | -0.13% |
| Követelések | 126,310,992 | 8.74% | 422,704,446 | 6.74% |
| ESZKÖZÖK | 1,445,767,967 | 100.00% | 6,275,665,324 | 100.00% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -107,132,487 | | -869,760,938 | |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 1,338,635,480 | | 5,405,904,386 | |

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitéttiségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. Az Alap a tárgyidőszak végén vállalati kötvényeket is tartott a portfóliójában, amelyek súlya az időszak elején 0% volt.

Budapest, 2014. augusztus 18.