



**Féléves jelentés  
2015.**

**GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

# Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

## I. Alapadatok

<b>Nyilvántartásba vétel dátuma</b>	2008. július 3.
<b>Lajstromszáma</b>	1111/283
<b>Típusa</b>	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
<b>Alapkezelő neve, székhelye</b>	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
<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>	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.)  SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)  Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
<b>Induló saját tőke</b>	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
<b>ISIN kód</b>	HU0000706833
<b>Előállítási mód</b>	Dematerializált
<b>Befektetési jegyek névértéke</b>	1,- Ft

## II. Vagyonkimutatás

Generali Alapkezelő Zrt.



A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2014.12.31. és 2015.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

**Vonatkozási dátum**

2014.12.31

**Megnevezés**

**Eszközérték**

**Deviza**

**Arány**

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

**3,253,839,864**

**HUF**

**100.00%**

**ÖSSZES ESZKÖZ**

**3,273,748,929**

**HUF**

**100.62%**

**Pénzpiaci eszközök**

**146,628,144**

**HUF**

**4.50%**

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CHF

131,030

HUF

0.00%

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK

260,346

HUF

0.01%

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR

251,243

HUF

0.01%

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP

16,029,090

HUF

0.49%

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF

129,807,473

HUF

3.99%

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN

41,794

HUF

0.00%

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD

107,168

HUF

0.00%

**Állampapírok**

**2,341,797,785**

**HUF**

**71.98%**

*Államkötvény*

*477,831,705*

*HUF*

*14.69%*

2018/B MÁK

176,036,355

HUF

5.41%

2019/A MÁK

117,513,900

HUF

3.61%

2019/A MÁK

58,756,950

HUF

1.81%

2020/A MÁK

61,778,500

HUF

1.90%

2020/O MÁK

21,558,000

HUF

0.66%

2020/P MÁK

42,188,000

HUF

1.30%

*Diszkont kincstárjegy*

*1,863,966,080*

*HUF*

*57.29%*

15/01/21 DKJ

258,773,893

HUF

7.95%

15/04/01 DKJ

231,155,288

HUF

7.10%

15/05/27 DKJ

164,032,275

HUF

5.04%

15/07/22 DKJ

326,144,609

HUF

10.02%

15/09/16 DKJ

445,145,400

HUF

13.68%

15/11/11 DKJ

365,033,490

HUF

11.22%

15/12/23 DKJ

73,681,125

HUF

2.26%

**Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)**

**46,458,618**

**HUF**

**1.43%**

Generali Tripla 5 befektetési jegy

35,392,500

HUF

1.09%

NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat

11,066,118

HUF

0.34%

**Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)**

**42,751,968**

**HUF**

**1.31%**

iShares Euro HY Corp BND ETF

42,751,968

HUF

1.31%

**Részvények**

**339,578,368**

**HUF**

**10.44%**

Alteo

2,900,000

HUF

0.09%

CIG

42,636,000

HUF

1.31%

FACC

28,201,796

HUF

0.87%

Google

27,752,127

HUF

0.85%

HRVATSKI Telecom

12,412,486

HUF

0.38%

Generali Alapkezelő Zrt.



Masterplast	16,800,000	HUF	0.52%
MTelekom (MATÁV)	40,560,000	HUF	1.25%
Pannergy	3,862,500	HUF	0.12%
Pfizer	24,403,912	HUF	0.75%
Polytec	29,557,500	HUF	0.91%
PORR AG	17,565,037	HUF	0.54%
RÁBA	5,830,000	HUF	0.18%
Raiffeisen Bank	23,712,209	HUF	0.73%
Romgaz GDR	36,805,475	HUF	1.13%
Synergon	2,060,000	HUF	0.06%
Uniq	24,519,326	HUF	0.75%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>354,065,457</b>	<b>HUF</b>	<b>10.88%</b>
ALTEO 2017/III	40,371,360	HUF	1.24%
DK 2016/01	106,962,500	HUF	3.29%
DK 2017/01	56,042,150	HUF	1.72%
FK19NF01	22,661,680	HUF	0.70%
Magnolia 03/29/49	91,297,301	HUF	2.81%
MOL 3.875 10/05/15	19,333,726	HUF	0.59%
MOL 5.875 04/20/17	17,396,741	HUF	0.53%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-1,696,691</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.05%</b>
HUF/EUR	-925,571	HUF	-0.03%
HUF/EUR	-771,120	HUF	-0.02%
<b>Követelések</b>	<b>4,165,280</b>	<b>HUF</b>	<b>0.13%</b>
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>3,850,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.12%</i>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	3,850,000	HUF	0.12%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>315,280</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Magnolia 03/29/49	315,280	HUF	0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-19,909,065</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.61%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-19,909,065</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.61%</b>
Alapkezelői díj	-4,344,773	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-181,410	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-362,820	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,667	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-317,433	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-13,393,490	HUF	-0.41%
Tranzakciós díj	-561,198	HUF	-0.02%
Tranzakciós díj	-64,500	HUF	0.00%

**Vonatkozási dátum**

2015.06.30

**Megnevezés****Eszközérték****Deviza****Arány****NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK****4,983,848,252 HUF 100.00%**

Generali Alapkezelő Zrt.



<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>5,034,467,929</b>	<b>HUF</b>	<b>101.00%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>686,541,863</b>	<b>HUF</b>	<b>13.77%</b>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	44,601		0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	489,351,886		9.82%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	416,476		0.01%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	8,792		0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	104,256,720		2.09%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	70,406		0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	91,197,161		1.83%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CHF	1,195,821		0.02%
<b>Állampapírok</b>	<b>2,735,889,089</b>		<b>54.89%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>1,202,269,331</i>		<i>24.12%</i>
2018/B MÁK	174,976,560		3.51%
2018/C MÁK	151,590,150		3.04%
2019/A MÁK	171,928,200		3.45%
2019/A MÁK	57,309,400		1.15%
2020/A MÁK	157,389,875		3.16%
2020/BMÁK	76,660,275		1.54%
2020/O MÁK	20,990,000		0.42%
2020/P MÁK	43,172,000		0.87%
2024/B MÁK	93,138,300		1.87%
2025/B MÁK	192,265,070		3.86%
REPHUN 2023/11/22 - USD	62,849,501		1.26%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,533,619,758</i>		<i>30.77%</i>
15/11/11 DKJ	11,954,052		0.24%
15/12/23 DKJ	542,267,370		10.88%
16/02/17 DKJ	248,384,250		4.98%
16/04/13 DKJ	731,014,086		14.67%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>39,210,091</b>		<b>0.79%</b>
Generali Tripla 5 befektetési jegy	35,488,200		0.71%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	3,721,891		0.07%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>190,627,356</b>		<b>3.82%</b>
DAX 2x Short ETF	53,244,186		1.07%
iShares Euro HY Corp BND ETF	137,383,170		2.76%
<b>Részvények</b>	<b>865,191,605</b>		<b>17.36%</b>
Alcoa	19,200,114		0.39%
Alteo	3,100,000		0.06%
ANDRITZ AG	23,767,035		0.48%
Atrium Real Estate	19,754,910		0.40%
CEZ	38,949,840		0.78%
CIG	64,069,000		1.29%
Cisco Systems	34,940,824		0.70%
Deutsche Wohnen	26,208,181		0.53%
Electrica GDR	15,415,070		0.31%
EVN	24,608,974		0.49%
<b>Generali Alapkezelő Zrt.</b>			

Exxon Mobil	58,375,677		1.17%
HRVATSKI Telecom	51,249,148		1.03%
Marketo Inc.	23,141,635		0.46%
Masterplast	22,800,000		0.46%
Moeller Maersk	30,985,548		0.62%
MTelekom (MATÁV)	39,500,000		0.79%
Pannergy	3,837,500		0.08%
Pfizer	28,411,094		0.57%
Philips	28,785,726		0.58%
Polytec	29,756,539		0.60%
PZU	32,209,446		0.65%
RÁBA	17,460,000		0.35%
Reed Elsevier	34,732,169		0.70%
RHI	35,574,517		0.71%
Romgaz GDR	14,886,432		0.30%
Synergon	1,860,000		0.04%
Vienna Insurance Group	87,062,711		1.75%
Wirecard AG	27,123,805		0.54%
Yahoo	27,425,714		0.55%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>533,586,353</b>		<b>10.71%</b>
ALTEO 2017/III	45,352,240		0.91%
DK 2016/01	108,942,800		2.19%
DK 2017/01	115,524,400		2.32%
DK 2018/01	50,221,900		1.01%
FK19NF01	22,607,580		0.45%
Magnolia 03/29/49	154,495,625		3.10%
MOL 3.875 10/05/15	19,453,431		0.39%
MOL 5.875 04/20/17	16,988,376		0.34%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-25,906,159</b>		<b>-0.52%</b>
USD/HUF	535,179		0.01%
HUF/EUR	-5,071,050		-0.10%
HUF/EUR	3,186,957		0.06%
EUR/HUF	-23,109,930		-0.46%
HUF/USD	-1,447,316		-0.03%
<b>Követelések</b>	<b>9,327,731</b>		<b>0.18%</b>
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>7,214,681</i>		<i>0.14%</i>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	7,214,681		0.14%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,113,050</i>		<i>0.04%</i>
Atrium Real Estate	317,490		0.01%
CEZ	1,795,560		0.04%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-50,619,677</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.02%</b>
<b>Befektetési jegy Visszaváltás</b>	<b>-1,798,371</b>		<b>-0.04%</b>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	-1,297,833		-0.03%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	-500,538		-0.01%
<b>Díjak</b>	<b>-48,821,306</b>		<b>-0.98%</b>
Generali Alapkezelő Zrt.			

Alapkezelői díj	-6,794,589	-0.14%
Egyéb	-523,894	-0.01%
Felügyeleti díj	-267,380	-0.01%
Forgalmazói díj	-534,759	-0.01%
Könyvelési díj	-172,928	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-416,737	-0.01%
Letétkezelői díj	-488,732	-0.01%
Sikerdíj	-38,738,505	-0.78%
Tranzakciós díj	-68,500	0.00%
Tranzakciós díj	-815,282	-0.02%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2015.06.30-án:

3 996 371 049 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.250146 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2,695,863,242</b>	<b>82.35%</b>	<b>3,269,475,442</b>	<b>64.94%</b>
<i>Allampapírok</i>	2,341,797,785	71.53%	2,735,889,089	54.34%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	354,065,457	10.82%	533,586,353	10.60%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>382,330,336</b>	<b>11.68%</b>	<b>1,055,818,961</b>	<b>20.97%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	42,751,968	1.31%	190,627,356	3.79%
<i>Részvények</i>	339,578,368	10.37%	865,191,605	17.19%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>46,458,618</b>	<b>1.42%</b>	<b>39,210,091</b>	<b>0.78%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	46,458,618	1.42%	39,210,091	0.78%
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>146,628,144</b>	<b>4.48%</b>	<b>686,541,863</b>	<b>13.64%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-1,696,691</b>	<b>-0.05%</b>	<b>-25,906,159</b>	<b>-0.51%</b>
<b>Követelések</b>	<b>4,165,280</b>	<b>0.13%</b>	<b>9,327,731</b>	<b>0.19%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3,273,748,929</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,034,467,929</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-19,909,065</b>		<b>-50,619,677</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,253,839,864</b>		<b>4,983,848,252</b>	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitétségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. Az Alap részvénykitétsége 2015. első félévének végén közel 7%-kal volt magasabb, mint a tárgyidőszak elején.

### V.

Generali Alapkezelő Zrt.



**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 közepes kockázatot jelentő 4-es besorolásnak felel meg az 1 – 7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap indulásáig a hozzáillesztett abszolút stratégiájú befektetési alap modell heti-, valamint az Alap indulásától az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. Az abszolút stratégiájú alap modell azért került meghatározásra, mert az Alap 5 éven belül lett kibocsátva.

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. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.**

Budapest, 2015. augusztus 26.

Generali Alapkezelő Zrt.