



**Féléves jelentés
2015.**

**GENERALI INFRASTRUKTURÁLIS
ABSZOLÚT HOZAM ALAP**

Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	2008. július 3.
Lajstromszáma	1111/283
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
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) 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.)
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód	HU0000706817
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 (2014.12.31-re és 2015.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,085,054,057	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,088,078,197	HUF	100.28%
Pénzpiaci eszközök	2,798,212	HUF	0.26%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - EUR	567,942	HUF	0.05%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - HUF	1,284,862	HUF	0.12%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - PLN	730,178	HUF	0.07%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - USD	215,230	HUF	0.02%
Állampapírok	814,406,247	HUF	75.06%
<i>Államkőtvény</i>	<i>52,735,000</i>	<i>HUF</i>	<i>4.86%</i>
2020/P MÁK	52,735,000	HUF	4.86%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>761,671,247</i>	<i>HUF</i>	<i>70.20%</i>
15/05/27 DKJ	63,624,640	HUF	5.86%
15/07/22 DKJ	213,134,015	HUF	19.64%
15/09/16 DKJ	188,939,492	HUF	17.41%
15/11/11 DKJ	295,973,100	HUF	27.28%
Részvények	115,466,463	HUF	10.64%
FACC	20,305,293	HUF	1.87%
Google	13,876,063	HUF	1.28%
Masterplast	8,400,000	HUF	0.77%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	58,637,826	HUF	5.40%
Romgaz GDR	14,247,281	HUF	1.31%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	155,693,984	HUF	14.35%
ALTEO 2017/III	10,092,840	HUF	0.93%
DK 2015/01	37,734,060	HUF	3.48%
DK 2016/01	21,392,500	HUF	1.97%
DK 2017/01	56,042,150	HUF	5.16%
Magnolia 03/29/49	30,432,434	HUF	2.80%
Deviza fedezeti ügyletek	-286,709	HUF	-0.03%
HUF/EUR	-286,709	HUF	-0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3,024,140	HUF	-0.28%
Díjak	-3,024,140	HUF	-0.28%
Alapkezelői díj	-1,555,471	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-66,605	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-133,210	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-687,203	HUF	-0.06%

Generali Alapkezelő Zrt.

Letétkezelői díj	-114,886	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-77,348	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-38,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-172,143	HUF	-0.02%

Vonatkozási dátum

2015.06.30

Megnevezés**Eszközérték Deviza Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,071,072,008	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,073,754,342	HUF	100.25%
Pénzpiaci eszközök	3,353,197	HUF	0.31%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - EUR	1,068,581	HUF	0.10%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - HUF	860,326	HUF	0.08%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - PLN	747,361	HUF	0.07%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - USD	676,929	HUF	0.06%
Állampapírok	918,170,372	HUF	85.73%
<i>Államkötvény</i>	<i>69,677,375</i>	<i>HUF</i>	<i>6.51%</i>
2020/P MÁK	53,965,000	HUF	5.04%
REPHUN 2023/11/22 - USD	15,712,375	HUF	1.47%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>848,492,997</i>	<i>HUF</i>	<i>79.22%</i>
15/09/16 DKJ	98,778,933	HUF	9.22%
15/11/11 DKJ	149,425,650	HUF	13.95%
15/12/23 DKJ	300,485,772	HUF	28.05%
16/02/17 DKJ	153,004,698	HUF	14.29%
16/04/13 DKJ	146,797,944	HUF	13.71%
Részvények	32,536,698	HUF	3.04%
FACC	12,041,088	HUF	1.12%
Masterplast	11,400,000	HUF	1.06%
Romgaz GDR	9,095,610	HUF	0.85%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	120,865,055	HUF	11.28%
ALTEO 2017/III	10,415,170	HUF	0.97%
DK 2016/01	21,788,560	HUF	2.03%
DK 2017/01	57,762,200	HUF	5.39%
Magnolia 03/29/49	30,899,125	HUF	2.88%
Deviza fedezeti ügyletek	-1,170,980	HUF	-0.11%
HUF/USD	-356,780	HUF	-0.03%
HUF/EUR	-814,200	HUF	-0.08%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,682,334	HUF	-0.25%
Díjak	-2,682,334	HUF	-0.25%
Alapkezelői díj	-1,488,008	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-129,335	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-65,667	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-131,335	HUF	-0.01%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Könyvelési díj	-172,928	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-567,468	HUF	-0.05%
Letétkezelői díj	-114,093	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-13,500	HUF	0.00%

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:

779 592 476 db

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

1.373887 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
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	970,100,231	89.16%	1,039,035,427	96.77%
<i>Állampapírok</i>	814,406,247	74.85%	918,170,372	85.51%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	155,693,984	14.31%	120,865,055	11.26%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	115,466,463	10.61%	32,536,698	3.03%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	115,466,463	10.61%	32,536,698	3.03%
Pénzpiaci eszközök	2,798,212	0.26%	3,353,197	0.31%
Deviza fedezeti ügyletek	-286,709	-0.03%	-1,170,980	-0.11%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	1,088,078,197	100.00%	1,073,754,342	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3,024,140		-2,682,334	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,085,054,057		1,071,072,008	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitettségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében. 2015. félév végén több mint 7%-kal volt alacsonyabb a részvények és ETF-ek aránya az Alap portfoliójában a tárgyidőszak elejéhez képest.

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 az 5-ös 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.