



**Féléves jelentés
2016.**

**GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	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.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000706833; névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés

Eszközérték **Deviza** **Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,490,149,479	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,549,421,344	HUF	101.08%
Pénzpiaci eszközök	639,694,121	HUF	11.64%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	1,851,307	HUF	0.03%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	159,012,657	HUF	2.90%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	661,235	HUF	0.01%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	8,927	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	368,089,091	HUF	6.70%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	104,445,295	HUF	1.90%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	51	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	5,440,093	HUF	0.10%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CHF	185,465	HUF	0.00%
Állampapírok	3,490,534,752	HUF	63.58%
<i>Államkötvény</i>	1,831,017,073	HUF	33.35%
2017/B MÁK	336,232,500	HUF	6.12%
2018/B MÁK	125,175,960	HUF	2.28%
2018/C MÁK	153,372,450	HUF	2.79%
2018/D MÁK	100,051,300	HUF	1.82%
2019/A MÁK	58,322,650	HUF	1.06%
2019/A MÁK	174,967,950	HUF	3.19%
2020/A MÁK	153,391,000	HUF	2.79%
2020/BMÁK	79,304,400	HUF	1.44%
2020/O MÁK	21,406,000	HUF	0.39%
2020/P MÁK	41,840,000	HUF	0.76%
2024/B MÁK	197,820,000	HUF	3.60%
2025/B MÁK	324,648,810	HUF	5.91%
REPHUN 2023/11/22 - USD	64,484,053	HUF	1.17%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	1,659,517,679	HUF	30.23%
16/06/08 DKJ	123,522,104	HUF	2.25%
16/08/03 DKJ	1,238,096,475	HUF	22.55%
16/09/28 DKJ	297,899,100	HUF	5.43%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1,223,448	HUF	0.02%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	1,223,448	HUF	0.02%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	64,282,081	HUF	1.17%
iShares Euro HY Corp BND ETF	64,282,081	HUF	1.17%
Részvények	710,390,080	HUF	12.94%
Alteo	4,500,000	HUF	0.08%
Atrium Real Estate	27,929,003	HUF	0.51%
CIG	46,472,500	HUF	0.85%
Electrica GDR	15,457,500	HUF	0.28%
HRVATSKI Telecom	179,496,550	HUF	3.27%
Komercni Banka	40,124,700	HUF	0.73%
Masterplast	24,843,000	HUF	0.45%

MOL	57,020,000	HUF	1.04%
Mtelekom	121,800,000	HUF	2.22%
Pannergy	4,475,000	HUF	0.08%
PORR AG	30,612,377	HUF	0.56%
RÁBA	68,796,000	HUF	1.25%
Romgaz GDR	22,087,050	HUF	0.40%
T-Mobile US	34,126,725	HUF	0.62%
VMware	32,649,675	HUF	0.59%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	642,121,568	HUF	11.70%
ALTEO 2017/III	43,116,520	HUF	0.79%
DK 2016/01	104,214,900	HUF	1.90%
DK 2017/01	109,735,600	HUF	2.00%
DK 2018/01	50,588,550	HUF	0.92%
FK19NF01	23,048,520	HUF	0.42%
Magnolia 03/29/49	155,399,317	HUF	2.83%
MFB 1,875 04/16/18	138,860,960	HUF	2.53%
MOL 5.875 04/20/17	17,157,201	HUF	0.31%
Deviza fedezeti ügyletek	178,294	HUF	0.00%
HUF/USD	1,633,334	HUF	0.03%
HUF/EUR	-332,304	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-1,122,736	HUF	-0.02%
Követelések	997,000	HUF	0.02%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>997,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	997,000	HUF	0.02%
KÖTELEZETTSÉGEK	-59,271,865	HUF	-1.08%
Díjak	-59,271,865	HUF	-1.08%
Alapkezelési díj	-7,814,448	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-677,056	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-342,220	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-684,440	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,851	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-504,715	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-586,252	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-48,141,729	HUF	-0.88%
Tranzakciós díj	-51,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-294,154	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2016.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,478,215,153	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,058,905,933	HUF	110.60%
Pénzpiaci eszközök	900,435,782	HUF	16.44%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CHF	535,255	HUF	0.01%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	40,071,803	HUF	0.73%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	421,693,111	HUF	7.70%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	2,660,481	HUF	0.05%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	8,857	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	202,997,597	HUF	3.71%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	1,082	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	51	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	232,467,545	HUF	4.24%

Állampapírok	2,400,957,024	HUF	43.83%
<i>Államkötvény</i>	<i>2,032,621,936</i>	<i>HUF</i>	<i>37.10%</i>
2017/B MÁK	148,527,400	HUF	2.71%
2018/C MÁK	153,114,600	HUF	2.79%
2018/D MÁK	99,148,300	HUF	1.81%
2019/A MÁK	250,454,600	HUF	4.57%
2019/A MÁK	56,921,500	HUF	1.04%
2020/A MÁK	159,083,250	HUF	2.90%
2020/BMÁK	79,357,650	HUF	1.45%
2020/O MÁK	20,980,000	HUF	0.38%
2020/P MÁK	42,568,000	HUF	0.78%
2021/A MÁK	48,422,200	HUF	0.88%
2021/B MÁK	102,344,800	HUF	1.87%
2024/B MÁK	200,564,000	HUF	3.66%
2025/B MÁK	382,143,680	HUF	6.98%
2028/A MÁK	223,803,747	HUF	4.09%
REPHUN 2023/11/22 - USD	65,188,209	HUF	1.19%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>368,335,088</i>	<i>HUF</i>	<i>6.73%</i>
17/03/16 DKJ	219,588,638	HUF	4.01%
17/05/24 DKJ	148,746,450	HUF	2.72%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	0	HUF	0.00%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	0	HUF	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	638,813,311	HUF	11.66%
DJ Eurostoxx50 ETF	110,915,251	HUF	2.02%
iShares Euro HY Corp BND ETF	263,019,827	HUF	4.80%
ISHARES PLC (FTSE 100)	54,218,789	HUF	0.99%
Lyxor ETF Double Short Bund	116,157,184	HUF	2.12%
Proshares Ultrapro Russell 2000 ETF	94,502,260	HUF	1.73%
Részvények	1,291,317,752	HUF	23.57%
Alphabet Inc class A	40,001,309	HUF	0.73%
ANDRITZ AG	36,253,751	HUF	0.66%
BNP Paribas	50,275,763	HUF	0.92%
CAP Gemini	37,085,568	HUF	0.68%
CIG	36,823,500	HUF	0.67%
Electrica GDR	16,311,139	HUF	0.30%
Eli Lilly	33,581,756	HUF	0.61%
Erste Bank	80,265,120	HUF	1.47%
Europcar	28,214,118	HUF	0.52%
First Solar	27,564,758	HUF	0.50%
France Telecom	34,749,936	HUF	0.63%
Graphisoft Park SE	15,275,000	HUF	0.28%
HRVATSKI Telecom	181,136,773	HUF	3.31%
ING Groep	46,432,522	HUF	0.85%
KBC Groep	47,211,540	HUF	0.86%
Masterplast	26,226,000	HUF	0.48%
Mediaset	37,132,992	HUF	0.68%
Moeller Maersk	40,695,875	HUF	0.74%
MTelekom	122,650,000	HUF	2.24%
Pannergy	4,587,500	HUF	0.08%
PORR AG	38,571,520	HUF	0.70%
Poste Italiane	31,091,174	HUF	0.57%
Priceline.com	35,491,048	HUF	0.65%
RÁBA	103,162,500	HUF	1.88%
Romgaz GDR	64,164,253	HUF	1.17%

Southwest Airlines	37,899,837	HUF	0.69%
Vestas Wind	38,462,500	HUF	0.70%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	687,104,021	HUF	12.54%
ALTEO 2017/III	44,025,360	HUF	0.80%
DK 2016/01	104,920,200	HUF	1.92%
DK 2017/01	111,763,900	HUF	2.04%
DK 2018/01	101,568,800	HUF	1.85%
MFB 1,875 04/16/18	141,170,820	HUF	2.58%
MOL 5.875 04/20/17	183,654,941	HUF	3.35%
Deviza fedezeti ügyletek	-13,504,896	HUF	-0.25%
HUF/USD	-15,405,398	HUF	-0.28%
HUF/EUR	43,800	HUF	0.00%
USD/HUF	12,660,751	HUF	0.23%
HUF/EUR	-2,291,120	HUF	-0.04%
HUF/HRK	-1,224,000	HUF	-0.02%
HUF/EUR	-294,250	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-3,338,266	HUF	-0.06%
HUF/EUR	-3,310,650	HUF	-0.06%
HUF/USD	-345,763	HUF	-0.01%
Követelések	153,782,939	HUF	2.81%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>153,782,939</i>	<i>HUF</i>	<i>2.81%</i>
ProShares UltraPro Short Russell 2000 (új)	91,165,207	HUF	1.66%
ProShares UltraPro Short S&P 500	62,617,732	HUF	1.14%
KÖTELEZETTSÉGEK	-580,690,780	HUF	-10.60%
Befektetési jegy Visszaváltás	-40,306,306	HUF	-0.74%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	-40,306,306	HUF	-0.74%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-431,306,706	HUF	-7.87%
ANDRITZ AG	-35,075,347	HUF	-0.64%
CAP Gemini	-36,778,229	HUF	-0.67%
Europcar	-28,826,467	HUF	-0.53%
KBC Groep	-47,091,299	HUF	-0.86%
Moeller Maersk	-40,558,235	HUF	-0.74%
PORR AG	-11,796,483	HUF	-0.22%
Poste Italiane	-31,573,404	HUF	-0.58%
Priceline.com	-35,248,577	HUF	-0.64%
Proshares Ultrapro Russell 2000 ETF	-89,094,067	HUF	-1.63%
Southwest Airlines	-37,620,093	HUF	-0.69%
Vestas Wind	-37,644,505	HUF	-0.69%
Prompt Értékpapír Vétel	-97,945,450	HUF	-1.79%
17/05/24 DKJ	-49,584,350	HUF	-0.91%
2021/A MÁK	-48,361,100	HUF	-0.88%
Díjak	-11,132,318	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-8,020,103	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-694,190	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-352,481	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-704,960	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,856	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-420,214	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-297,890	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-24,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-442,624	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, 2016.06.30-án:

4 387 511 744 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.248593 Ft

IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,132,656,320	74.47%	3,088,061,045	50.97%
<i>Allampapírok</i>	3,490,534,752	62.90%	2,400,957,024	39.63%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	642,121,568	11.57%	687,104,021	11.34%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	774,672,161	13.96%	1,930,131,063	31.86%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	64,282,081	1.16%	638,813,311	10.54%
<i>Részvények</i>	710,390,080	12.80%	1,291,317,752	21.31%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,223,448	0.02%	0	0.00%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	1,223,448	0.02%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	639,694,121	11.53%	900,435,782	14.86%
Deviza fedezeti ügyletek	178,293	0.00%	-13,504,896	-0.22%
Követelések	997,000	0.02%	153,782,939	2.54%
ESZKÖZÖK	5,549,421,343	100.00%	6,058,905,933	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-59,271,865		-580,690,780	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,490,149,478		5,478,215,153	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitétségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében.

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 a 4-es (magas 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 Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően az Alap által felvehető tőkeáttétel mértéke maximum 200%, azaz az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének kétszeresét.

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett fel tőkeáttételes pozíciókat.

Budapest, 2016. augusztus 25.

Generali Alapkezelő Zrt.