



**Féléves jelentés
2017.**

**GENERALI IPO ABSZOLÚT HOZAM
ALAP**

Generali IPO Abszolút Hozam 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.)
Forgalmazó neve, székhelye:	Generali IPO Abszolút Hozam Alap „A” sorozat forgalmazói: 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.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)
	Generali IPO Abszolút Hozam Alap „B” sorozat forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető forgalmazó
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000706791, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000715016, névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,255,194,128	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,294,309,809	HUF	100.48%
Pénzpiaci eszközök	2,582,717,930	HUF	31.29%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	3	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	68,145,113	HUF	0.83%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - DKK	15,976	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	793,101,090	HUF	9.61%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	210	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	24,151	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	658,871,187	HUF	7.98%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	76,407,653	HUF	0.93%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - RON	87,352,406	HUF	1.06%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	43	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	898,800,098	HUF	10.89%
Állampapírok	3,582,390,183	HUF	43.39%
<i>Államkötvény</i>	<i>2,834,911,249</i>	<i>HUF</i>	<i>34.34%</i>
2017/B MÁK	138,762,000	HUF	1.68%
2017/C MÁK	27,671,666	HUF	0.34%
2018/C MÁK	659,140,650	HUF	7.98%
2018/D MÁK	100,475,800	HUF	1.22%
2019/A MÁK	739,281,690	HUF	8.96%
2019/C MÁK	51,784,400	HUF	0.63%
2019/D MÁK	126,848,623	HUF	1.54%
2020/A MÁK	186,855,450	HUF	2.26%
2020/BMÁK	54,888,650	HUF	0.66%
2020/BMÁK	100,138,853	HUF	1.21%
2020/O MÁK	58,668,500	HUF	0.71%
2020/P MÁK	120,175,000	HUF	1.46%
2021/A MÁK	97,932,600	HUF	1.19%
2021/B MÁK	208,440,800	HUF	2.52%
REPHUN 2023/11/22 - USD	163,846,567	HUF	1.98%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>747,478,934</i>	<i>HUF</i>	<i>9.05%</i>
17/03/16 DKJ	270,665,621	HUF	3.28%
17/05/24 DKJ	183,955,472	HUF	2.23%
17/07/19 DKJ	249,888,500	HUF	3.03%
17/09/13 DKJ	42,969,341	HUF	0.52%
Jelzáloglevelek	130,181,480	HUF	1.58%
FJ18NV02	130,181,480	HUF	1.58%
Részvények	478,447,240	HUF	5.80%
Alteo	58,250,000	HUF	0.71%
CIG	43,200,000	HUF	0.52%
Masterplast	35,320,500	HUF	0.43%
MTelekom	136,950,000	HUF	1.66%
OMV Petrom	53,658,990	HUF	0.65%

RÁBA	91,104,000	HUF	1.10%
ROMGAZ SA	59,963,750	HUF	0.73%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,532,377,440	HUF	18.56%
ALTEO 2017/III	157,470,150	HUF	1.91%
DK 2017/01	106,471,800	HUF	1.29%
DK 2018/01	104,347,200	HUF	1.26%
DK 2020/01	162,580,500	HUF	1.97%
MFB 1,875 04/16/18	256,596,077	HUF	3.11%
MFB 6,25 10/21/20	393,471,412	HUF	4.77%
MOL 5.875 04/20/17	214,079,296	HUF	2.59%
MOL 6.25 09/26/19	97,215,414	HUF	1.18%
OTP Opusse float 10/29/49	40,145,591	HUF	0.49%
Deviza fedezeti ügyletek	-11,804,464	HUF	-0.14%
HUF/USD	-896,802	HUF	-0.01%
HUF/HRK	-45,100	HUF	0.00%
HUF/EUR	-994,823	HUF	-0.01%
HUF/USD	-10,736,624	HUF	-0.13%
HUF/EUR	3,243,850	HUF	0.04%
DKK/HUF	-508,200	HUF	-0.01%
HRK/HUF	-1,060,000	HUF	-0.01%
HRK/HUF	-441,300	HUF	-0.01%
HUF/EUR	965,580	HUF	0.01%
HUF/EUR	689,610	HUF	0.01%
HUF/USD	-749,700	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-898,355	HUF	-0.01%
HUF/DKK	-372,600	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-39,115,681	HUF	-0.48%
Díjak	-39,115,681	HUF	-0.48%
Alapkezelési díj	-9,306,587	HUF	-0.11%
Befektetési alapok különadója	-1,018,942	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-517,490	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,034,981	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-830,574	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-776,236	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-25,455,014	HUF	-0.31%

Vonatkozási dátum

2017.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,662,895,487	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	7,707,039,801	HUF	100.56%
Pénzpiaci eszközök	1,133,628,360	HUF	14.79%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	3	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	7,551,712	HUF	0.10%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - DKK	10,863,656	HUF	0.14%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	923,864,927	HUF	12.06%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	1,811,696	HUF	0.02%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	22,123	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	10,821,092	HUF	0.14%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	6,551	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - RON	9,406,207	HUF	0.12%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	54	HUF	0.00%

Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	169,280,339	HUF	2.21%
Állampapírok	3,646,125,015	HUF	47.59%
<i>Államkötvény</i>	<i>3,198,276,417</i>	<i>HUF</i>	<i>41.74%</i>
2017/C MÁK	27,686,503	HUF	0.36%
2018/C MÁK	645,109,920	HUF	8.42%
2018/D MÁK	100,029,800	HUF	1.31%
2019/A MÁK	708,801,660	HUF	9.25%
2019/C MÁK	52,642,450	HUF	0.69%
2019/D MÁK	127,082,183	HUF	1.66%
2020/A MÁK	285,340,950	HUF	3.72%
2020/BMÁK	261,908,716	HUF	3.42%
2020/C MÁK	64,816,832	HUF	0.85%
2020/O MÁK	57,640,000	HUF	0.75%
2020/P MÁK	122,130,000	HUF	1.59%
2021/A MÁK	98,452,900	HUF	1.28%
2021/B MÁK	213,975,200	HUF	2.79%
2022/A MÁK	276,604,460	HUF	3.61%
REPHUN 2023/11/22 - USD	156,054,843	HUF	2.04%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>447,848,598</i>	<i>HUF</i>	<i>5.85%</i>
17/07/19 DKJ	204,994,670	HUF	2.68%
17/09/13 DKJ	42,995,528	HUF	0.56%
18/02/28 DKJ	199,858,400	HUF	2.61%
Jelzáloglevelek	130,287,950	HUF	1.70%
FJ18NV02	130,287,950	HUF	1.70%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	407,361,190	HUF	5.31%
iShares Biotech ETF	71,392,664	HUF	0.93%
iShares Euro HY Corp BND ETF	182,466,497	HUF	2.38%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	153,502,029	HUF	2.00%
Részvények	954,979,921	HUF	12.46%
Ahold Koninklijke	80,142,499	HUF	1.05%
Alteo	59,812,500	HUF	0.78%
BAM Groep NV	58,858,267	HUF	0.77%
Bank Pekao	54,722,304	HUF	0.71%
CIG	27,375,000	HUF	0.36%
Masterplast	34,060,000	HUF	0.44%
MOL	74,287,500	HUF	0.97%
Moneta Money Bank	63,164,360	HUF	0.82%
MTelekom (MATÁV)	188,800,000	HUF	2.46%
Orange Polska	74,980,080	HUF	0.98%
RÁBA	108,800,000	HUF	1.42%
ROMGAZ SA	62,490,150	HUF	0.82%
TEVA	67,487,261	HUF	0.88%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,373,269,487	HUF	17.92%
ALTEO 2017/III	157,974,450	HUF	2.06%
ALTEO 2020/I	95,719,583	HUF	1.25%
DK 2017/01	106,629,500	HUF	1.39%
DK 2018/01	102,233,800	HUF	1.33%
DK 2020/01	161,871,750	HUF	2.11%
MFB 1,875 04/16/18	253,258,776	HUF	3.31%
MFB 6,25 10/21/20	364,757,551	HUF	4.76%
MOL 6.25 09/26/19	89,434,150	HUF	1.17%
OTP Opusse float 10/29/49	41,389,927	HUF	0.54%
Deviza fedezeti ügyletek	58,305,013	HUF	0.75%
HUF/EUR	-467,607	HUF	-0.01%

HUF/USD	9,536,959	HUF	0.12%
HUF/EUR	-1,176,325	HUF	-0.02%
HUF/USD	23,571,946	HUF	0.31%
HUF/EUR	-393,660	HUF	-0.01%
HUF/USD	27,233,700	HUF	0.36%
Követelések	3,082,865	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,082,865</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
Bank Pekao	3,082,865	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-44,144,314	HUF	-0.56%
Díjak	-44,144,314	HUF	-0.56%
Alapkezelési díj	-8,278,490	HUF	-0.10%
Befektetési alapok különadója	-968,617	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-491,280	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-982,560	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-352,677	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-689,590	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-727,181	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-31,653,919	HUF	-0.41%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2017.06.30-án:

„A” sorozat: 2 693 507 856 db
„B” sorozat: 3 697 742 491 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.395827 Ft
„B” sorozat: 1.055570 Ft

IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,244,949,103	63.24%	5,149,682,452	66.82%
<i>Allampapírok</i>	3,582,390,183	43.19%	3,646,125,015	47.31%
<i>Jelzáloglevelek</i>	130,181,480	1.57%	130,287,950	1.69%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,532,377,440	18.48%	1,373,269,487	17.82%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	478,447,240	5.77%	1,362,341,111	17.68%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	407,361,190	5.29%
<i>Részvények</i>	478,447,240	5.77%	954,979,921	12.39%
Pénzpiaci eszközök	2,582,717,930	31.14%	1,133,628,360	14.71%
Deviza fedezeti ügyletek	-11,804,464	-0.14%	58,305,013	0.76%
Követelések	0	0.00%	3,082,865	0.04%
ESZKÖZÖK	8,294,309,809	100.00%	7,707,039,801	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-39,115,681		-44,144,314	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,255,194,128		7,662,895,487	

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 3-as (közepes 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 a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

Budapest, 2017. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.