



**Féléves jelentés
2017.**

**GENERALI TITANIUM ABSZOLÚT
ALAPOK ALAPJA**

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

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.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000706817; 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	2,827,727,684	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,830,451,932	HUF	100.10%
Pénzpiaci eszközök	261,005,391	HUF	9.23%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - EUR	419,606	HUF	0.01%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - HUF	203,014,399	HUF	7.18%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - PLN	702,206	HUF	0.02%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - USD	56,869,180	HUF	2.01%
Állampapírok	68,634,657	HUF	2.43%
<i>Államkötvény</i>	<i>68,634,657</i>	<i>HUF</i>	<i>2.43%</i>
2020/P MÁK	52,250,000	HUF	1.85%
REPHUN 2023/11/22 - USD	16,384,657	HUF	0.58%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	2,233,148,960	HUF	78.98%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	167,636,336	HUF	5.93%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	125,165,126	HUF	4.43%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	100,047,765	HUF	3.54%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	21,302,477	HUF	0.75%
Generali Cash Pénzpiaci Alap B	1,243,839,912	HUF	43.99%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	366,343,346	HUF	12.96%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	208,813,998	HUF	7.38%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	138,246,837	HUF	4.89%
iShares Euro HY Corp BND ETF	82,855,728	HUF	2.93%
SPDR Technology Select Sector ETF	55,391,109	HUF	1.96%
Részvények	64,800,329	HUF	2.29%
Mtelekom	39,840,000	HUF	1.41%
Nordex SE	18,390,924	HUF	0.65%
Under Armour Inc-Class A	6,569,405	HUF	0.23%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	63,733,910	HUF	2.25%
ALTEO 2017/III	10,498,010	HUF	0.37%
DK 2017/01	53,235,900	HUF	1.88%
Deviza fedezeti ügyletek	881,848	HUF	0.03%
HUF/USD	-84,398	HUF	0.00%
HUF/USD	-243,136	HUF	-0.01%
HUF/EUR	207,613	HUF	0.01%
HUF/EUR	968,864	HUF	0.03%
HUF/EUR	3,445	HUF	0.00%
HUF/EUR	29,460	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,724,248	HUF	-0.10%
Díjak	-2,724,248	HUF	-0.10%
Alapkezelési díj	-1,236,910	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-102,397	HUF	0.00%
Felügyeleti díj	-118,221	HUF	0.00%

Forgalmazói díj	-236,443	HUF	-0.01%
Kezelési díj visszatérítés	82,083	HUF	0.00%
Könyvelési díj	-175,856	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-686,596	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-249,908	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2017.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,828,280,113	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,830,356,490	HUF	100.11%
Pénzpiaci eszközök	75,155,065	HUF	4.11%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - GBP	13,978	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - EUR	52,531,884	HUF	2.87%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - HUF	3,167,439	HUF	0.17%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - PLN	730,079	HUF	0.04%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - TRY	18,490,450	HUF	1.01%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - USD	221,235	HUF	0.01%
Állampapírok	36,845,484	HUF	2.02%
<i>Államkötvény</i>	<i>36,845,484</i>	<i>HUF</i>	<i>2.01%</i>
2020/P MÁK	21,240,000	HUF	1.16%
REPHUN 2023/11/22 - USD	15,605,484	HUF	0.85%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1,428,937,887	HUF	78.16%
Aegon Maraton Aktív Vegyes Alap "I" sorozat	66,180,796	HUF	3.62%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	189,398,461	HUF	10.36%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	125,332,895	HUF	6.86%
Concorde Hold Alapok Alapja	120,255,004	HUF	6.58%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	263,260,699	HUF	14.40%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	354,292,934	HUF	19.38%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	151,192,751	HUF	8.27%
OTP Supra Származtatott Alap	159,024,347	HUF	8.70%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	95,236,945	HUF	5.21%
Global X MSCI Argentina ETF	5,553,648	HUF	0.30%
iShares Biotech ETF	5,459,439	HUF	0.30%
ISHARES MSCI Brazil	3,699,001	HUF	0.20%
Ishares S&P Latin Amerika 40	5,495,302	HUF	0.30%
Lyxor ETF Double Short Bund	19,406,920	HUF	1.06%
ProShares UltraPro Short S&P 500	16,956,462	HUF	0.93%
Proshares ultrashort 20+y	33,423,408	HUF	1.83%
SPDR Gold Trust	5,242,765	HUF	0.29%
Részvények	93,686,698	HUF	5.12%
Continental	5,252,489	HUF	0.29%
Cosan	4,340,692	HUF	0.24%
DCC PLC	3,443,791	HUF	0.19%
FHB	14,375,025	HUF	0.79%
LENTA LTD REG S	4,721,264	HUF	0.26%
Mtelekom	4,625,600	HUF	0.25%
Nordex SE	9,633,501	HUF	0.53%
Petroleo Brasileiro	4,761,353	HUF	0.26%
TEVA	26,994,904	HUF	1.48%
TUI AG	5,105,467	HUF	0.28%
Under Armour Inc-Class A	10,432,612	HUF	0.57%

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	87,342,359	HUF	4.78%
ALTEO 2017/III	10,531,630	HUF	0.58%
ALTEO 2020/I	23,495,979	HUF	1.29%
DK 2017/01	53,314,750	HUF	2.92%
Deviza fedezeti ügyletek	6,667,690	HUF	0.36%
USD/HUF	-456,780	HUF	-0.02%
HUF/EUR	-198,142	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-60,792	HUF	0.00%
HUF/USD	7,383,404	HUF	0.40%
Követelések	6,484,362	HUF	0.35%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>6,484,362</i>	<i>HUF</i>	<i>0.35%</i>
Eregli Demir VE Celik Fabrik	6,484,362	HUF	0.35%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,076,377	HUF	-0.11%
Díjak	-2,076,377	HUF	-0.11%
Alapkezelési díj	-1,902,761	HUF	-0.10%
Befektetési alapok különadója	-74,078	HUF	0.00%
Felügyeleti díj	-134,487	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-268,974	HUF	-0.01%
Kezelési díj visszatérítés	1,402,873	HUF	0.07%
Könyvelési díj	-352,677	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-570,052	HUF	-0.03%
Letétkezelési díj	-176,221	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, 2017.06.30-án:

1 281 430 723 db

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

1.426749 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	132,368,567	4.68%	124,187,843	6.78%
<i>Allampapírok</i>	68,634,657	2.42%	36,845,484	2.01%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	63,733,910	2.25%	87,342,359	4.77%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	203,047,166	7.17%	188,923,643	10.32%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	138,246,837	4.88%	95,236,945	5.20%
<i>Részvények</i>	64,800,329	2.29%	93,686,698	5.12%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,233,148,960	78.90%	1,428,937,887	78.07%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	2,233,148,960	78.90%	1,428,937,887	78.07%
Pénzpiaci eszközök	261,005,391	9.22%	75,155,065	4.11%
Deviza fedezeti ügyletek	881,848	0.03%	6,667,690	0.36%
Követelések	0	0.00%	6,484,362	0.35%
ESZKÖZÖK	2,830,451,932	21.10%	1,830,356,490	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,724,248		-2,076,377	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,827,727,684		1,828,280,113	

Az Alap 2016. november 1-jétől a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014.(III.14.) Korm. rendelet 21. §-ban foglaltak szerinti befektetési alapba fektető értékpapír befektetési alapnak minősül.

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 (a közepesnél kockázatosabb) 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.