



**Féléves jelentés
2018.**

**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: 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.) 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 (2017.12.29-ra és 2018.06.29-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,764,626,952	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	7,825,998,971	HUF	100.78%
Pénzügyi eszközök	1,049,520,325	HUF	13.51%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	3	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	4,283	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - DKK	20,037,842	HUF	0.26%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	436,637,514	HUF	5.62%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	174,485	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	21,116	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	376,159,439	HUF	4.84%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	19,915	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - RON	3,680,844	HUF	0.05%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	48	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	212,784,836	HUF	2.74%
Állampapírok	3,798,652,892	HUF	48.94%
<i>Államkötvény</i>	<i>3,764,652,314</i>	<i>HUF</i>	<i>48.50%</i>
2018/C MÁK	645,850,800	HUF	8.32%
2018/D MÁK	100,040,500	HUF	1.29%
2019/A MÁK	711,188,100	HUF	9.16%
2019/C MÁK	51,953,600	HUF	0.67%
2019/D MÁK	127,289,636	HUF	1.64%
2020/A MÁK	271,491,300	HUF	3.50%
2020/BMÁK	54,769,300	HUF	0.71%
2020/BMÁK	209,459,711	HUF	2.70%
2020/C MÁK	166,600,876	HUF	2.15%
2020/O MÁK	58,371,500	HUF	0.75%
2020/P MÁK	119,784,000	HUF	1.54%
2021/A MÁK	392,903,212	HUF	5.06%
2021/B MÁK	419,912,592	HUF	5.41%
2022/A MÁK	285,967,220	HUF	3.68%
REPHUN 2023/11/22 - USD	149,069,967	HUF	1.92%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>34,000,578</i>	<i>HUF</i>	<i>0.44%</i>
18/02/28 DKJ	34,000,578	HUF	0.44%
Jelzáloglevelek	130,250,120	HUF	1.68%
FJ18NV02	130,250,120	HUF	1.68%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	49,429,915	HUF	0.64%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	49,429,915	HUF	0.64%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	424,266,664	HUF	5.46%
DJ Eurostoxx50 ETF	162,916,542	HUF	2.10%
iShares Euro HY Corp BND ETF	149,765,055	HUF	1.93%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	66,317,449	HUF	0.85%
US Natural Gas Fund LP (180105-ig)	45,267,618	HUF	0.58%
Részvények	921,544,196	HUF	11.87%

Alteo	67,355,000	HUF	0.87%
BRD-Groupe Societe Generale	68,700,240	HUF	0.88%
Moneta Money Bank	99,951,200	HUF	1.29%
MTelekom (MATÁV)	171,750,000	HUF	2.21%
OMV Petrom	161,831,670	HUF	2.08%
Oracle	55,066,543	HUF	0.71%
RÁBA	93,091,500	HUF	1.20%
ROMGAZ SA	62,509,230	HUF	0.81%
VISA INC.	59,021,313	HUF	0.76%
Waberers International Zrt.	82,267,500	HUF	1.06%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,360,711,980	HUF	17.52%
ALTEO 2020/I	101,368,313	HUF	1.31%
DK 2018/01	102,452,400	HUF	1.32%
DK 2020/01	163,819,050	HUF	2.11%
MFB 0.01 03/27/19	77,605,789	HUF	1.00%
MFB 1,5 10/26/22	46,458,495	HUF	0.60%
MFB 1,875 04/16/18	253,140,457	HUF	3.26%
MFB 6,25 10/21/20	342,569,804	HUF	4.41%
MOL 6.25 09/26/19	83,864,358	HUF	1.08%
OTP Opusse float 10/29/49	189,433,314	HUF	2.44%
Deviza fedezeti ügyletek	91,204,590	HUF	1.16%
EUR/HUF	-598,789	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-783,840	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-2,174,442	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-651,869	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-709,471	HUF	-0.01%
USD/HUF	2,620,701	HUF	0.03%
USD/HUF	270,756	HUF	0.00%
USD/HUF	-2,859,171	HUF	-0.04%
USD/HUF	37,699,529	HUF	0.49%
USD/HUF	43,318,728	HUF	0.56%
USD/HUF	15,072,458	HUF	0.19%
Követelések	418,289	HUF	0.00%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>170,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
Generali IPO A	170,000	HUF	0.00%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>248,289</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	248,289	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-61,372,019	HUF	-0.78%
Díjak	-61,372,019	HUF	-0.78%
Alapkezelési díj	-7,595,976	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-940,756	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-473,570	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-948,111	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-829,756	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-707,981	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-49,701,966	HUF	-0.64%
Vonatkozási dátum			
2018.06.29			
Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,876,958,578	HUF	100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ	7,984,013,017	HUF	101.36%
Pénzpiaci eszközök	665,639,778	HUF	8.45%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	3	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	-1,763	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - DKK	4,421	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	117,998,594	HUF	1.50%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	19,144	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	22,914	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	427,386,680	HUF	5.43%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	91,708	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - RON	119,009,256	HUF	1.51%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	43	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	1,108,778	HUF	0.01%
Állampapírok	3,663,604,004	HUF	46.51%
<i>Államkötvény</i>	<i>2,941,027,651</i>	<i>HUF</i>	<i>37.34%</i>
2018/D MÁK	99,755,500	HUF	1.27%
2019/A MÁK	69,827,274	HUF	0.89%
2019/C MÁK	51,537,300	HUF	0.65%
2019/D MÁK	127,060,533	HUF	1.61%
2020/A MÁK	645,333,056	HUF	8.19%
2020/BMÁK	52,230,400	HUF	0.66%
2020/BMÁK	125,582,774	HUF	1.59%
2020/C MÁK	163,771,712	HUF	2.08%
2020/O MÁK	57,635,105	HUF	0.73%
2020/P MÁK	121,312,350	HUF	1.54%
2021/A MÁK	588,629,438	HUF	7.47%
2021/B MÁK	335,196,792	HUF	4.26%
2021/C MÁK	96,567,900	HUF	1.23%
2023/B MÁK	188,185,229	HUF	2.39%
2028/A MÁK	65,489,100	HUF	0.83%
REPHUN 2023/11/22 - USD	152,913,188	HUF	1.94%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>722,576,353</i>	<i>HUF</i>	<i>9.17%</i>
18/07/25 DKJ	72,993,138	HUF	0.93%
18/08/15 DKJ	199,966,000	HUF	2.54%
18/09/05 DKJ	36,011,175	HUF	0.46%
19/02/27 DKJ	139,561,940	HUF	1.77%
19/04/24 DKJ	274,044,100	HUF	3.48%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	53,501,146	HUF	0.68%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	53,501,146	HUF	0.68%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,121,970,107	HUF	14.24%
DAX ETF	261,779,190	HUF	3.32%
iShares Euro HY Corp BND ETF	153,895,703	HUF	1.95%
iShares Euro Stoxx Banks 30	127,132,054	HUF	1.61%
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	135,519,958	HUF	1.72%
Lyxor ETF Double Short Bund	223,523,578	HUF	2.84%
Proshares Short Russell 2000	220,119,624	HUF	2.79%
Részvények	1,397,454,611	HUF	17.74%
Alteo	51,925,000	HUF	0.66%
BRD-Groupe Societe Generale	83,281,824	HUF	1.06%
CIG	41,500,000	HUF	0.53%
Duna House	25,088,000	HUF	0.32%
Erste Bank	70,484,700	HUF	0.89%
FireEye	21,704,517	HUF	0.28%
Fondul Prop	74,818,224	HUF	0.95%

Komercni Banka	65,190,318	HUF	0.83%
Ladder Capital REIT	44,057,772	HUF	0.56%
MOL	47,635,000	HUF	0.60%
Moneta Money Bank	72,504,075	HUF	0.92%
MTelekom (MATÁV)	80,400,000	HUF	1.02%
OMV Petrom	79,117,028	HUF	1.00%
Oracle	93,206,727	HUF	1.18%
OTP	56,155,000	HUF	0.71%
Play Communications SA.	57,830,400	HUF	0.73%
RÁBA	56,442,000	HUF	0.72%
Richter	115,875,000	HUF	1.47%
ROMGAZ SA	79,028,865	HUF	1.00%
Shire	31,671,890	HUF	0.40%
VISA INC.	56,038,271	HUF	0.71%
Waberers International Zrt.	93,500,000	HUF	1.19%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,133,161,773	HUF	14.39%
ALTEO 2020/I	101,928,361	HUF	1.29%
DK 2020/01	156,171,600	HUF	1.98%
MFB 0.01 03/27/19	82,132,831	HUF	1.04%
MFB 1,5 10/26/22	44,204,726	HUF	0.56%
MFB 1.0 06/24/19	100,136,700	HUF	1.27%
MFB 6,25 10/21/20	359,564,221	HUF	4.56%
MOL 6.25 09/26/19	88,859,562	HUF	1.13%
OTP Opusse float 10/29/49	200,163,772	HUF	2.54%
Deviza fedezeti ügyletek	-59,594,602	HUF	-0.76%
EUR/HUF	-29,329,483	HUF	-0.37%
EUR/HUF	-4,017,225	HUF	-0.05%
USD/HUF	-4,719,539	HUF	-0.06%
USD/HUF	-3,555,517	HUF	-0.05%
USD/HUF	-17,558,107	HUF	-0.22%
USD/HUF	-414,731	HUF	-0.01%
Követelések	8,276,200	HUF	0.11%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>7,497,009</i>	<i>HUF</i>	<i>0.10%</i>
Generali IPO A	7,497,009	HUF	0.10%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>779,191</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Ladder Capital REIT	779,191	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-107,054,439	HUF	-1.36%
<i>Befektetési jegy Visszaváltás</i>	<i>-1,081,778</i>	<i>HUF</i>	<i>-0.01%</i>
Generali IPO A	-1,081,778	HUF	-0.01%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</i>	<i>-87,842,765</i>	<i>HUF</i>	<i>-1.12%</i>
DAX ETF	-87,842,765	HUF	-1.12%
Díjak	-18,129,896	HUF	-0.23%
Alapkezelési díj	-7,478,514	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-988,667	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-495,026	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-989,595	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-350,728	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-688,524	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-731,367	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-6,407,475	HUF	-0.08%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2018.06.29-én:

„A” sorozat: 1 835 920 706 db
„B” sorozat: 4 946 118 219 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.06.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.402805 Ft
„B” sorozat: 1.071855 Ft

IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.06.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.06.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,289,614,992	67.59%	4,796,765,777	60.08%
Állampapírok	3,798,652,892	48.54%	3,663,604,004	45.89%
Jelzáloglevelek	130250120	1.66%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,360,711,980	17.39%	1,133,161,773	14.19%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,345,810,860	17.20%	2,519,424,718	31.56%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	424,266,664	5.42%	1,121,970,107	14.05%
Résztvények	921,544,196	11.78%	1,397,454,611	17.50%
Egyéb átruházható értékpapírok	49,429,915	0.63%	53,501,146	0.67%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	49,429,915	0.63%	53,501,146	0.67%
Pénzpiaci eszközök	1,049,520,325	13.41%	665,639,778	8.34%
Deviza fedezeti ügyletek	91,204,590	1.17%	-59,594,602	-0.75%
Követelések	418,289	0.01%	8,276,200	0.10%
ESZKÖZÖK	7,825,998,971	100.00%	7,984,013,017	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-61,372,019		-107,054,439	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,764,626,952		7,876,958,578	

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 mindkét sorozatának 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, 2018. augusztus 27.

Generali Alapkezelő Zrt.