



**Féléves jelentés
2019.**

**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 (2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,967,691,387	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	7,098,466,308	HUF	101.88%
Pénzpiaci eszközök	1,524,253,957	HUF	21.88%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	3	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	1,060	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - DKK	4,317	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	289,718,554	HUF	4.16%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	99,054,056	HUF	1.42%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	22,876	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	170,829,621	HUF	2.45%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	54,452	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - RON	123,543,120	HUF	1.77%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	37	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	841,025,861	HUF	12.07%
Állampapírok	2,139,219,268	HUF	30.71%
<i>Államkötvény</i>	<i>2,139,219,268</i>	<i>HUF</i>	<i>30.71%</i>
2020/BMÁK	31,002,917	HUF	0.44%
2020/C MÁK	47,476,486	HUF	0.68%
2020/O MÁK	58,363,635	HUF	0.84%
2020/P MÁK	119,938,215	HUF	1.72%
2021/A MÁK	589,395,259	HUF	8.46%
2021/B MÁK	95,834,100	HUF	1.38%
2021/C MÁK	660,579,856	HUF	9.48%
2023/B MÁK	383,678,040	HUF	5.51%
REPHUN 2023/11/22 - USD	152,950,760	HUF	2.20%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	81,037,185	HUF	1.16%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	81,037,185	HUF	1.16%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	444,246,776	HUF	6.38%
DJ Eurostoxx50 ETF	38,523,328	HUF	0.55%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	37,997,135	HUF	0.55%
iShares Euro Stoxx Banks 30	40,818,910	HUF	0.59%
Spider	104,404,328	HUF	1.50%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	184,970,896	HUF	2.65%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	37,532,179	HUF	0.54%
Részvények	1,239,634,968	HUF	17.80%
Állami Nyomda	45,325,000	HUF	0.65%
Alteo	28,800,000	HUF	0.41%
BRD-Groupe Societe Generale	47,202,840	HUF	0.68%
CIG	45,155,000	HUF	0.65%
Citi Group New	34,946,688	HUF	0.50%
CyBERG Corp.	37,980,000	HUF	0.55%
Duna House	15,708,000	HUF	0.23%
Erste Bank	182,127,377	HUF	2.61%
Fondul Prop	164,899,395	HUF	2.37%

IBM US	41,281,043	HUF	0.59%
Krka	83,624,751	HUF	1.20%
Masterplast	17,737,500	HUF	0.25%
MPC Container Ships AS	9,346,005	HUF	0.13%
Mtelekom	132,000,000	HUF	1.89%
OMV Petrom	83,364,080	HUF	1.20%
Philip Morris CR	48,283,840	HUF	0.69%
PORR AG	81,303,449	HUF	1.17%
RÁBA	58,900,000	HUF	0.85%
Waberers International Zrt.	81,650,000	HUF	1.17%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,666,104,513	HUF	23.91%
ALTEO 2020/I	101,366,094	HUF	1.45%
DK 2020/01	159,005,550	HUF	2.28%
MFB 0.01 03/27/19	80,370,748	HUF	1.15%
MFB 1,5 10/26/22	45,048,221	HUF	0.65%
MFB 1.0 06/24/19	100,864,800	HUF	1.45%
MFB 1.7 10/27/21	101,337,800	HUF	1.45%
MFB 6,25 10/21/20	651,154,416	HUF	9.35%
MOL 6.25 09/26/19	238,639,269	HUF	3.42%
OTP Opusse float 10/29/49	188,317,615	HUF	2.70%
Deviza fedezeti ügyletek	-13,840,230	HUF	-0.21%
EUR/HUF	102,445	HUF	0.00%
EUR/HUF	663,664	HUF	0.01%
EUR/HUF	277,520	HUF	0.00%
EUR/HUF	854,258	HUF	0.01%
USD/HUF	-613,169	HUF	-0.01%
USD/HUF	-2,228,276	HUF	-0.03%
USD/HUF	-4,895,737	HUF	-0.07%
USD/HUF	-10,436,433	HUF	-0.15%
USD/HUF	3,470,748	HUF	0.05%
USD/HUF	3,557,624	HUF	0.05%
USD/HUF	-4,592,874	HUF	-0.07%
Követelések	17,809,871	HUF	0.25%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>15,911,828</i>	<i>HUF</i>	<i>0.23%</i>
BRD-Groupe Societe Generale	15,911,828	HUF	0.23%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>1,898,043</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
Spider	1,028,337	HUF	0.01%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	869,706	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-130,774,921	HUF	-1.88%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-120,407,688	HUF	-1.73%
Erste Bank	-92,398,351	HUF	-1.33%
PORR AG	-28,009,337	HUF	-0.40%
Díjak	-10,367,233	HUF	-0.15%
Alapkezelési díj	-6,301,576	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-908,087	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-445,236	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-889,576	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-349,753	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-845,444	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-627,561	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2019.06.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,062,902,378	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,184,309,790	HUF	101.35%
Pénzpiaci eszközök	2,039,864,378	HUF	22.51%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	3	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	11,959	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - DKK	4,347	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	263,280,339	HUF	2.91%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	71,740	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	23,201	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	1,530,684,362	HUF	16.89%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - JPY	54,890	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	44,370	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - RON	2,095,679	HUF	0.02%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	35	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	5,056,749	HUF	0.06%
Betét - TRY	238,536,704	HUF	2.63%
Állampapírok	581,376,531	HUF	6.42%
<i>Államkötvény</i>	<i>581,376,531</i>	<i>HUF</i>	<i>6.42%</i>
2020/P MÁK	121,641,710	HUF	1.34%
MBONO 8 06/11/20	297,773,711	HUF	3.29%
REPHUN 2023/11/22 - USD	161,961,110	HUF	1.79%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	70,550,760	HUF	0.78%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	38,195,476	HUF	0.42%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	32,355,284	HUF	0.36%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,130,182,168	HUF	12.47%
Alerian MPL ETF	13,990,940	HUF	0.15%
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	78,086,490	HUF	0.86%
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF	71,403,508	HUF	0.79%
Proshares Short Russell 2000	670,973,950	HUF	7.40%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	295,727,280	HUF	3.26%
Részvények	3,595,579,903	HUF	39.67%
AerCap Holdings	41,370,002	HUF	0.46%
Alior Bank	37,913,020	HUF	0.42%
Állami Nyomda	47,075,000	HUF	0.52%
Alphabet Inc class A	92,280,547	HUF	1.02%
Alteo	99,900,000	HUF	1.10%
Atento SA	28,828,424	HUF	0.32%
Atrium Real Estate	84,896,896	HUF	0.94%
Avast	75,633,600	HUF	0.83%
BAYER AG	39,433,055	HUF	0.44%
Biglari Holdings	29,504,549	HUF	0.33%
Box Inc.	35,018,542	HUF	0.39%
CIG	41,690,000	HUF	0.46%
Citi Group New	99,470,612	HUF	1.10%
Commerzbank AG	40,888,985	HUF	0.45%
Criteo SA	24,445,084	HUF	0.27%
CyBERG Corp.	40,740,000	HUF	0.45%
DIGI Communications	15,369,750	HUF	0.17%
Duna House	17,220,000	HUF	0.19%
Erste Bank	52,801,728	HUF	0.58%

Exor	99,650,320	HUF	1.10%
Ezcorp	53,804,752	HUF	0.59%
Facebook	82,241,160	HUF	0.91%
Fiat Chrysler Automobiles NV	160,965,410	HUF	1.78%
Fondul Prop	134,634,911	HUF	1.49%
Garrett Motion	65,409,420	HUF	0.72%
General Motors Co	82,092,018	HUF	0.91%
Infrastructure and Energy Alternatives	12,749,510	HUF	0.14%
ING Groep	32,988,138	HUF	0.36%
Joban Kaihatsu	54,568,316	HUF	0.60%
KKR & Co.	35,893,508	HUF	0.40%
Krka	91,432,404	HUF	1.01%
Masterplast	36,000,000	HUF	0.40%
MEI Pharma	31,959,000	HUF	0.35%
Micron Technology	87,701,178	HUF	0.97%
MPC Container Ships AS	8,334,996	HUF	0.09%
Mtelekom	231,550,000	HUF	2.55%
Nova Ljublanska Banka	95,444,300	HUF	1.05%
OMV	69,318,445	HUF	0.76%
OMV Petrom	80,947,350	HUF	0.89%
OTP	152,550,000	HUF	1.68%
Philip Morris CR	47,572,800	HUF	0.52%
PORR AG	147,501,886	HUF	1.63%
RÁBA	46,215,000	HUF	0.51%
Raiffeisen Bank	186,889,646	HUF	2.06%
Richter	130,875,000	HUF	1.44%
Rimini Street Inc.	12,044,992	HUF	0.13%
TripAdvisor	197,250,948	HUF	2.18%
Unicredit	105,079,321	HUF	1.16%
Vonovia	47,560,380	HUF	0.52%
Waberers International Zrt.	29,875,000	HUF	0.33%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,811,391,204	HUF	19.98%
ALTEO 2020/I	104,552,854	HUF	1.15%
DK 2020/01	51,633,400	HUF	0.57%
IIB 2022/I	152,912,250	HUF	1.69%
MFB 1,5 10/26/22	46,759,034	HUF	0.52%
MFB 1.7 10/27/21	103,749,400	HUF	1.14%
MFB 6,25 10/21/20	662,819,547	HUF	7.31%
MOL 6.25 09/26/19	238,271,202	HUF	2.63%
OTP Opusse float 10/29/49	450,693,517	HUF	4.97%
Deviza fedezeti ügyletek	-61,548,717	HUF	-0.67%
EUR/HUF	-10,679,599	HUF	-0.12%
EUR/HUF	-4,337,016	HUF	-0.05%
EUR/HUF	-850,849	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-2,833,091	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-2,003,839	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-784,533	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-605,137	HUF	-0.01%
USD/HUF	-26,427,880	HUF	-0.29%
USD/HUF	-2,967,492	HUF	-0.03%
USD/HUF	-8,130,620	HUF	-0.09%
USD/HUF	-867,145	HUF	-0.01%
USD/HUF	-918,815	HUF	-0.01%
USD/HUF	-3,084,412	HUF	-0.03%

USD/HUF	-120,207	HUF	0.00%
USD/HUF	-2,838,219	HUF	-0.03%
USD/HUF	662,969	HUF	0.01%
USD/HUF	-281,483	HUF	0.00%
USD/HUF	221,591	HUF	0.00%
USD/HUF	5,297,060	HUF	0.06%
Követelések	16,913,563	HUF	0.19%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>16,913,563</i>	<i>HUF</i>	<i>0.19%</i>
CIG	3,515,600	HUF	0.04%
Fondul Prop	10,794,071	HUF	0.12%
Proshares Short Russell 2000	2,603,892	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-121,407,412	HUF	-1.35%
Prompt Értékpapír Vétel	-34,197,335	HUF	-0.38%
OTP	-34,197,335	HUF	-0.38%
Utalás Indítás	-2,784,000	HUF	-0.03%
HUF	-2,784,000	HUF	-0.03%
Díjak	-84,426,077	HUF	-0.94%
Alapkezelési díj	-6,899,313	HUF	-0.08%
Befektetési alapok különadója	-1,008,694	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-471,539	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-943,569	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-348,779	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-701,131	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-719,778	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-73,333,274	HUF	-0.81%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2019.06.28-án:

„A” sorozat: 1 403 382 302 db
„B” sorozat: 6 347 715 656 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2019.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.437242 Ft
„B” sorozat: 1.109990 Ft

IV. Az Alap összetétele

2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2018.12.28		2019.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,805,323,781	53.61%	2,392,767,735	26.05%
<i>Állampapírok</i>	2,139,219,268	30.14%	581,376,531	6.33%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,666,104,513	23.47%	1,811,391,204	19.72%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,683,881,744	23.72%	4,725,762,071	51.45%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	444,246,776	6.26%	1,130,182,168	12.31%
<i>Részvények</i>	1,239,634,968	17.46%	3,595,579,903	39.15%
Egyéb átruházható értékpapírok	81,037,185	1.14%	70,550,760	0.77%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	81,037,185	1.14%	70,550,760	0.77%
Pénzpiaci eszközök	1,524,253,957	21.47%	2,039,864,378	22.21%
Deviza fedezeti ügyletek	-13,840,230	-0.19%	-61,548,717	-0.67%
Követelések	17,809,871	0.25%	16,913,563	0.18%
ESZKÖZÖK	7,098,466,308	100.00%	9,184,309,790	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-130,774,921		-121,407,412	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,967,691,387		9,062,902,378	

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 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, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.