



**Féléves jelentés
2019.**

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

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,388,056,770	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,397,660,319	HUF	100.70%
Pénzpiaci eszközök	144,375,375	HUF	10.41%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - DKK	238	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - GBP	6,839,060	HUF	0.49%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - EUR	4,247,279	HUF	0.31%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - HUF	102,388,940	HUF	7.38%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - PLN	13,459	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - RON	3,841,716	HUF	0.28%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - TRY	38,780	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - USD	27,005,903	HUF	1.95%
Állampapírok	23,990,691	HUF	1.73%
Államkötvény	23,990,691	HUF	1.73%
2020/P MÁK	8,695,615	HUF	0.63%
REPHUN 2023/11/22 - USD	15,295,076	HUF	1.10%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1,057,991,086	HUF	76.24%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	50,954,955	HUF	3.67%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	92,243,483	HUF	6.65%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	85,195,668	HUF	6.14%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	130,411,752	HUF	9.40%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	46,177,702	HUF	3.33%
Generali Cash Pénzpiaci Alap "B" sorozat	183,616,580	HUF	13.23%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	39,016,822	HUF	2.81%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	39,932,943	HUF	2.88%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap "B" sorozat	196,926,383	HUF	14.19%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap "B" sorozat	102,849,072	HUF	7.41%
OTP Supra Származtatott Alap	90,665,726	HUF	6.53%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	57,265,539	HUF	4.12%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	6,839,484	HUF	0.49%
Lyxor ETF Double Short Bund	22,680,421	HUF	1.63%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	27,745,634	HUF	2.00%
Részvények	87,813,253	HUF	6.32%
CIG	12,725,500	HUF	0.92%
CyBERG Corp.	5,040,000	HUF	0.36%
Duna House	5,273,400	HUF	0.38%
Erste Bank	15,877,771	HUF	1.14%
Fondul Prop	3,664,431	HUF	0.26%
Mtelekom	13,200,000	HUF	0.95%
OMV Petrom	11,254,151	HUF	0.81%
RÁBA	5,828,000	HUF	0.42%
Waberers International Zrt.	14,950,000	HUF	1.08%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24,882,010	HUF	1.79%
ALTEO 2020/I	24,882,010	HUF	1.79%
Deviza fedezeti ügyletek	1,211,909	HUF	0.08%

EUR/HUF	103,395	HUF	0.01%
EUR/HUF	25,655	HUF	0.00%
EUR/HUF	65,898	HUF	0.00%
USD/HUF	863,193	HUF	0.06%
USD/HUF	153,768	HUF	0.01%
Követelések	130,456	HUF	0.01%
<i>Esedékesség</i>	<i>130,456</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	130,456	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9,603,549	HUF	-0.70%
Befektetési jegy Visszaváltás	-898,659	HUF	-0.06%
Generali Titanium Alapok Alapja	-898,659	HUF	-0.06%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-9,239,834	HUF	-0.67%
Erste Bank	-9,239,834	HUF	-0.67%
Utalás Indítás	-276,200	HUF	-0.02%
Díjak	811,144	HUF	0.05%
Alapkezelési díj	-1,039,500	HUF	-0.07%
Befektetési alapok kölönadója	-71,454	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-80,037	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-159,777	HUF	-0.01%
Kezelési díj visszatérítés	3,328,682	HUF	0.24%
Könyvelési díj	-349,755	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-698,888	HUF	-0.05%
Letétkezelési díj	-118,127	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2019.06.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,528,348,928	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,529,362,001	HUF	100.07%
Pénzpiaci eszközök	77,209,013	HUF	5.04%
Generali Titánium Alapok Alapja - DKK	240	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - GBP	97,672	HUF	0.01%
Generali Titánium Alapok Alapja - HUF	63,933,996	HUF	4.18%
Generali Titánium Alapok Alapja - PLN	13,754	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - RON	18,669	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - TRY	35,957	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - USD	369,111	HUF	0.02%
Generali Titánium Alapok Alapja - EUR	12,739,614	HUF	0.83%
Állampapírok	25,013,192	HUF	1.64%
<i>Államkötvény</i>	<i>25,013,192</i>	<i>HUF</i>	<i>1.64%</i>
2020/P MÁK	8,817,081	HUF	0.58%
REPHUN 2023/11/22 - USD	16,196,111	HUF	1.06%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1,138,741,153	HUF	74.51%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	17,799,522	HUF	1.16%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	32,355,284	HUF	2.12%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	117,894,453	HUF	7.71%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	104,261,156	HUF	6.82%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	166,794,154	HUF	10.91%
Generali Gold Közép-kelet Európai Részvény Alap "A" sorozat	73,926,675	HUF	4.84%
Generali Innováció Részvény Alap	34,943,540	HUF	2.29%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap "B" sorozat	132,059,451	HUF	8.64%

Generali Rövid Kötvény Alap "B" sorozat	103,048,156	HUF	6.74%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap "B" sorozat	250,655,372	HUF	16.40%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap "B" sorozat	105,003,390	HUF	6.87%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	90,651,633	HUF	5.93%
ProShares Short Russel 2000 ETF	26,589,888	HUF	1.74%
US Oil ETF	7,182,679	HUF	0.47%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	44,359,092	HUF	2.90%
Vaneck Vectors Semiconductor	12,519,974	HUF	0.82%
Részvények	172,809,129	HUF	11.31%
Alteo	33,356,240	HUF	2.18%
Appeninn	6,006,000	HUF	0.39%
CIG	13,888,455	HUF	0.91%
CyBERG Corp.	1,827,000	HUF	0.12%
Duna House	5,781,000	HUF	0.38%
Intuitive Surgical	11,921,133	HUF	0.78%
Masterplast	7,920,000	HUF	0.52%
MOL	14,184,000	HUF	0.93%
Mtelekom	37,890,000	HUF	2.48%
OTP	11,300,000	HUF	0.74%
RÁBA	5,499,000	HUF	0.36%
THYSSEN	8,298,801	HUF	0.54%
Waberers International Zrt.	14,937,500	HUF	0.98%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25,664,254	HUF	1.68%
ALTEO 2020/I	25,664,254	HUF	1.68%
Deviza fedezeti ügyletek	-2,092,965	HUF	-0.13%
EUR/HUF	-533,787	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-134,266	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-258,971	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-623,930	HUF	-0.04%
USD/HUF	-840,213	HUF	-0.05%
USD/HUF	298,202	HUF	0.02%
Követelések	1,366,592	HUF	0.09%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>1,093,592</i>	<i>HUF</i>	<i>0.07%</i>
CIG	990,760	HUF	0.06%
ProShares Short Russel 2000 ETF	102,832	HUF	0.01%
<i>Utalás Érkeztetés</i>	<i>273,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
HUF	273,000	HUF	0.02%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1,013,073	HUF	-0.07%
Utalás Indítás	-2,523,000	HUF	-0.17%
HUF	-1,394,000	HUF	-0.09%
HUF	-145,000	HUF	-0.01%
HUF	-984,000	HUF	-0.06%
Díjak	1,509,927	HUF	0.10%
Alapkezelési díj	-1,110,286	HUF	-0.07%
Befektetési alapok különadója	-78,236	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-96,457	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-192,658	HUF	-0.01%
Kezelési díj visszatérítés	4,051,408	HUF	0.27%
Könyvelési díj	-348,780	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-579,591	HUF	-0.04%
Letétkezelési díj	-135,473	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, 2019.06.28-án:

1 066 992 086 db

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

1.432390 Ft

IV. Az Alap összetétele

2018.12.28-re 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	48,872,701	3.50%	50,677,446	3.31%
<i>Allampapírok</i>	23,990,691	1.72%	25,013,192	1.64%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	24,882,010	1.78%	25,664,254	1.68%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	145,078,792	10.38%	263,460,762	17.23%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	57,265,539	4.10%	90,651,633	5.93%
<i>Részvények</i>	87,813,253	6.28%	172,809,129	11.30%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,057,991,086	75.70%	1,138,741,153	74.46%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	1,057,991,086	75.70%	1,138,741,153	74.46%
Pénzpiaci eszközök	144,375,375	10.33%	77,209,013	5.05%
Deviza fedezeti ügyletek	1,211,909	0.09%	-2,092,965	-0.14%
Követelések	130,456	0.01%	1,366,592	0.09%
ESZKÖZÖK	1,397,660,319	100.00%	1,529,362,001	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9,603,549		-1,013,073	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,388,056,770		1,528,348,928	

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 Kbfvt.-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 teljes hozam-csere ügyleteket.

Budapest, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.