



**Féléves jelentés
2020.**

**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: Budapest Bank Zrt. (1138 Budapest, Váci út 193.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). 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)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	Generali IPO Abszolút Hozam Alap „B” sorozat forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető forgalmazó „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 (2019.12.31-re és 2020.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2019.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,823,303,043	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,959,189,771	HUF	101.38%
Pénzpiaci eszközök	2,447,859,177	HUF	24.93%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	3	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	2,037	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - DKK	4,436	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	139,140,449	HUF	1.42%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	1,342,303	HUF	0.01%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	24,132	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	1,874,862,763	HUF	19.09%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - JPY	56,450	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	45,464	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - RON	21,789	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	35	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	263,794,116	HUF	2.69%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR - Magin számla	168,565,200	HUF	1.72%
Állampapírok	602,404,375	HUF	6.13%
<i>Államkötvény</i>	<i>602,404,375</i>	<i>HUF</i>	<i>6.13%</i>
2020/P MÁK	119,852,425	HUF	1.22%
MBONO 8 06/11/20	315,313,674	HUF	3.21%
REPHUN 2023/11/22 - USD	167,238,276	HUF	1.70%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	131,054,927	HUF	1.33%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	42,684,096	HUF	0.43%
Accorde Spartan Görög Részvényalap „I” sorozat	52,802,695	HUF	0.54%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	35,568,136	HUF	0.36%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,281,343,834	HUF	13.04%
Alerian MPL ETF	12,526,450	HUF	0.13%
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	86,064,080	HUF	0.88%
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF	73,950,266	HUF	0.74%
Proshares Short Russell 2000	808,079,816	HUF	8.23%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	300,723,222	HUF	3.06%
Részvények	3,334,499,643	HUF	33.94%
AerCap Holdings	50,729,470	HUF	0.52%
Alior Bank	44,505,620	HUF	0.45%
Állami Nyomda	48,650,000	HUF	0.50%
Alteo	78,070,000	HUF	0.79%
Atento SA	34,594,931	HUF	0.35%
Atrium Real Estate	91,223,520	HUF	0.93%
Avast	122,923,427	HUF	1.25%
Avast CP	45,535,000	HUF	0.46%
Bank Of America	51,903,714	HUF	0.54%
BAYER AG	48,130,322	HUF	0.49%

Biglari Holdings	33,724,151	HUF	0.34%
Box Inc.	34,620,160	HUF	0.35%
Citi Group New	58,866,947	HUF	0.60%
Commerzbank AG	36,469,577	HUF	0.37%
Criteo SA	25,539,221	HUF	0.26%
CyBERG Corp.	9,178,750	HUF	0.09%
DIGI Communications	17,304,540	HUF	0.18%
Erste Bank	55,461,256	HUF	0.56%
Exor	79,913,126	HUF	0.82%
Ezcorp	40,202,536	HUF	0.41%
Fiat Chrysler Automobiles NV	77,935,151	HUF	0.79%
Fondul Prop	121,354,827	HUF	1.24%
Garrett Motion	44,166,789	HUF	0.45%
General Motors Co	43,149,936	HUF	0.44%
Graphisoft Park SE	102,800,000	HUF	1.05%
Infrastructure and Energy Alternatives	20,879,382	HUF	0.21%
ING Groep	35,325,978	HUF	0.36%
Joban Kaihatsu	70,556,200	HUF	0.72%
KKR & Co.	42,987,829	HUF	0.44%
Kontoor Brands	123,761,326	HUF	1.26%
Krka	108,873,288	HUF	1.11%
Masterplast	37,900,000	HUF	0.39%
MEI Pharma	32,892,984	HUF	0.33%
MOL	73,500,000	HUF	0.75%
MPC Container Ships AS	6,306,993	HUF	0.06%
MTelekom	200,700,000	HUF	2.04%
Nova Ljublanska Banka	102,461,200	HUF	1.04%
OMV	41,381,104	HUF	0.42%
OMV Petrom	92,636,280	HUF	0.94%
OTP	115,725,000	HUF	1.18%
Philip Morris CR	54,668,020	HUF	0.56%
PORR AG	76,548,432	HUF	0.78%
RÁBA	45,622,500	HUF	0.46%
Raiffeisen Bank	92,504,285	HUF	0.94%
Richter	128,300,000	HUF	1.31%
Rimini Street Inc.	9,148,730	HUF	0.09%
TripAdvisor	80,587,811	HUF	0.82%
Vonovia	277,636,800	HUF	2.83%
Waberers International Zrt.	27,000,000	HUF	0.27%
Wells Fargo	39,642,530	HUF	0.40%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,089,841,240	HUF	21.27%
ALTEO 2020/I	100,909,505	HUF	1.03%
CORDIA 2026/I	97,178,200	HUF	0.98%
DK 2020/01	51,713,950	HUF	0.52%
IIB 2021/E	34,019,763	HUF	0.34%
IIB 2022/I	157,404,300	HUF	1.60%
IIB 2022/II	75,293,400	HUF	0.77%
MFB 1,5 10/26/22	46,844,303	HUF	0.48%
MFB 1.7 10/27/21	102,849,900	HUF	1.05%
MFB 6,25 10/21/20	678,624,644	HUF	6.91%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	156,026,012	HUF	1.59%
OTP Opusse float 10/29/49	588,977,263	HUF	6.00%
Deviza fedezeti ügyletek	52,052,642	HUF	0.53%
EUR/HUF	1,631,288	HUF	0.02%

EUR/HUF	4,167,507	HUF	0.04%
EUR/HUF	1,238,854	HUF	0.01%
EUR/HUF	4,808,518	HUF	0.05%
EUR/HUF	2,343,756	HUF	0.02%
EUR/HUF	3,518,919	HUF	0.04%
USD/HUF	5,528,231	HUF	0.06%
USD/HUF	11,818,810	HUF	0.12%
USD/HUF	3,388,145	HUF	0.03%
USD/HUF	11,879,275	HUF	0.12%
USD/HUF	1,729,339	HUF	0.02%
Követelések	20,133,933	HUF	0.21%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,767,037</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
Proshares Short Russell 2000	2,569,759	HUF	0.03%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	1,197,278	HUF	0.01%
<i>Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>16,366,896</i>	<i>HUF</i>	<i>0.17%</i>
Duna House	16,366,896	HUF	0.17%
KÖTELEZETTSÉGEK	-135,886,728	HUF	-1.38%
Díjak	-135,886,728	HUF	-1.38%
Alapkezelési díj	-8,766,791	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-1,273,166	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-599,596	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,196,613	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-177,799	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-1,469,712	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-936,810	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-121,466,241	HUF	-1.24%

Vonatkozási dátum

2020.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10,156,916,060	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	10,275,225,220	HUF	101.17%
Pénzpiaci eszközök	2,824,504,127	HUF	27.81%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR (ING)	203,244,900	HUF	2.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CHF	3	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - CZK	194,798,123	HUF	1.92%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - DKK	4,798	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - EUR	519,701,303	HUF	5.12%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - GBP	168,945,452	HUF	1.66%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HKD	26,146	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - HUF	1,282,129,205	HUF	12.62%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - JPY	2,860,598	HUF	0.03%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - PLN	391,646	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - RON	79,043,193	HUF	0.78%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - TRY	32	HUF	0.00%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap - USD	373,358,728	HUF	3.68%
Állampapírok	751,480,918	HUF	7.40%
<i>Államkötvény</i>	<i>751,480,918</i>	<i>HUF</i>	<i>7.40%</i>
2020/P MÁK	118,161,005	HUF	1.16%
2023/C MÁK	294,105,739	HUF	2.90%
2028/A MÁK	285,204,800	HUF	2.81%

2030/A MÁK	54,009,374	HUF	0.53%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	149,990,341	HUF	1.48%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	40,918,525	HUF	0.40%
Accorde Spartan Görög Részvényalap „I” sorozat	68,863,364	HUF	0.68%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	40,208,452	HUF	0.40%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	205,762,284	HUF	2.03%
DAX ETF	205,762,284	HUF	2.03%
Részvények	4,378,558,019	HUF	43.12%
Accenture	109,191,132	HUF	1.08%
Adobe	124,519,120	HUF	1.23%
Állami Nyomda	42,700,000	HUF	0.42%
Alteo	69,560,000	HUF	0.68%
American Tower	197,212,244	HUF	1.94%
Autodesk	152,043,515	HUF	1.50%
Banco BBVA Argentina ADR	71,511,750	HUF	0.70%
Bank Pekao	214,929,280	HUF	2.12%
Berkshire Hathaway Inc.	102,124,500	HUF	1.01%
Brookfield Asset Management	62,739,642	HUF	0.62%
CarMax	85,385,030	HUF	0.84%
Chemours	85,377,084	HUF	0.84%
DIGI Communications	19,325,250	HUF	0.19%
Estee Lauder Companies	53,971,348	HUF	0.53%
Exor	145,024,150	HUF	1.43%
Facebook	205,683,526	HUF	2.03%
Fiat Chrysler Automobiles NV	58,582,426	HUF	0.58%
Fondul Prop	336,849,961	HUF	3.32%
Gartner	100,262,016	HUF	0.99%
Graphisoft Park SE	68,800,000	HUF	0.68%
Idexx Laboratories	52,467,376	HUF	0.52%
InterContinental Hotels Group	55,650,907	HUF	0.55%
Intuit	51,775,937	HUF	0.51%
Joban Kaihatsu	63,157,820	HUF	0.62%
KKR & Co.	49,072,952	HUF	0.48%
Kontoor Brands	56,605,523	HUF	0.56%
Krka	132,857,982	HUF	1.31%
LVMH Hoet Hennessy	90,506,380	HUF	0.89%
Marinomed Biotech	72,929,262	HUF	0.72%
Mastercard	211,460,245	HUF	2.08%
Masterplast	30,000,000	HUF	0.30%
MEI Pharma	59,068,706	HUF	0.58%
Microsoft	103,490,533	HUF	1.02%
Moodys	113,512,667	HUF	1.12%
Mtelekom	286,149,706	HUF	2.82%
Nova Ljublanska Banka	71,848,855	HUF	0.71%
PayPal	77,525,729	HUF	0.76%
Pershing Square Holdings	149,380,100	HUF	1.47%
Philip Morris	42,307,623	HUF	0.42%
Philip Morris CR	48,644,750	HUF	0.48%
Starbucks	70,167,329	HUF	0.69%
VISA INC.	184,185,663	HUF	1.81%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,056,501,767	HUF	20.26%
ALTEO 2020/I	100,392,983	HUF	0.99%
CORDIA 2026/I	97,448,800	HUF	0.96%
IIB 2021/E	36,272,190	HUF	0.36%

IIB 2022/I	152,135,100	HUF	1.50%
IIB 2022/II	74,935,725	HUF	0.74%
MFB 1.5 10/26/22	46,680,779	HUF	0.46%
MFB 1.7 10/27/21	102,859,100	HUF	1.01%
MFB 6.25 10/21/20	718,775,660	HUF	7.08%
OTP Opusse float 10/29/49	595,246,804	HUF	5.86%
Raiffeisen 5.875 2023	39,659,926	HUF	0.39%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	92,094,700	HUF	0.91%
Deviza fedezeti ügyletek	-112,982,921	HUF	-1.11%
EUR/HUF	-2,496,544	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-47,947,330	HUF	-0.47%
USD/HUF	-47,053,675	HUF	-0.46%
USD/HUF	-24,575,475	HUF	-0.24%
USD/HUF	4,409,161	HUF	0.04%
USD/HUF	1,259,509	HUF	0.01%
USD/HUF	3,421,433	HUF	0.03%
Követelések	21,410,685	HUF	0.18%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>21,410,685</i>	<i>HUF</i>	<i>0.18%</i>
American Tower	713,211	HUF	0.01%
Fondul Prop	16,305,142	HUF	0.16%
McKesson	83,071	HUF	0.00%
Philip Morris	600,556	HUF	0.01%
Philip Morris CR	3,708,705	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-118,309,160	HUF	-1.17%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-104,127,283	HUF	-1.03%
Facebook	-104,127,283	HUF	-1.03%
Díjak	-14,181,877	HUF	-0.14%
Alapkezelési díj	-8,997,577	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-1,213,657	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-861,909	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,231,570	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,861	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-730,839	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-970,464	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	HUF	0.00%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2020.06.30-án:

„A” sorozat: 1 520 591 623 db
„B” sorozat: 7 560 620 144 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.372875 Ft
„B” sorozat: 1.067285 Ft

IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.31		2020.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,692,245,615	26.20%	2,807,982,685	27.33%
<i>Állampapírok</i>	602,404,375	5.86%	751,480,918	7.31%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	2,089,841,240	20.34%	2,056,501,767	20.01%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,615,843,477	44.92%	4,584,320,303	44.62%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,281,343,834	12.47%	205,762,284	2.00%
<i>Részesvények</i>	3,334,499,643	32.45%	4,378,558,019	42.61%
Egyéb átruházható értékpapírok	131,054,927	1.28%	149,990,341	1.46%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	131,054,927	1.28%	149,990,341	1.46%
Pénzüpi eszközök	2,447,859,177	23.82%	2,824,504,127	27.49%
Deviza fedezeti ügyletek	52,052,642	0.51%	-112,982,921	-1.10%
Követelések	20,133,933	0.20%	21,410,685	0.21%
ESZKÖZÖK	9,959,189,771	96.92%	10,275,225,220	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-135,886,728		-118,309,160	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,823,303,043		10,156,916,060	

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 4-es (magas 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, augusztus 31.

Generali Alapkezelő Zrt.