



**Féléves jelentés  
2021.**

**GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

# Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> 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.) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) <b>Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„A” sorozat: HU0000706833; névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000719992; névérték: 1,- Ft

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2020.12.31-re és 2021.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2020.12.31

### Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,125,614,703</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>9,213,955,320</b>	<b>HUF</b>	<b>100.97%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>2,914,163,624</b>	<b>HUF</b>	<b>31.94%</b>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	1,054	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - DKK	3,691	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	454,955,653	HUF	4.99%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	333,754	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	9,273	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	1,899,036,788	HUF	20.81%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	82,836	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - RON	65,317,784	HUF	0.72%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	11	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	494,422,780	HUF	5.42%
<b>Állampapírok</b>	<b>2,268,024,735</b>	<b>HUF</b>	<b>24.85%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>2,121,687,833</i>	<i>HUF</i>	<i>23.25%</i>
2022/C MÁK	60,563,750	HUF	0.66%
2023/B MÁK	540,637,569	HUF	5.92%
2023/C MÁK	358,249,547	HUF	3.93%
2026/E MÁK	303,754,500	HUF	3.33%
2027/B MÁK	487,873,500	HUF	5.35%
2029/A MÁK	102,033,200	HUF	1.12%
2031/A MÁK	268,575,767	HUF	2.94%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>146,336,902</i>	<i>HUF</i>	<i>1.60%</i>
21/08/25 DKJ	146,336,902	HUF	1.60%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>872,338,736</b>	<b>HUF</b>	<b>9.56%</b>
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	60,514,520	HUF	0.66%
Accorde Spartan Görög Részvényalap „I” sorozat	67,496,920	HUF	0.74%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	208,979,917	HUF	2.29%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	373,140,162	HUF	4.09%
Magyar Posta Ingatlan Alap "A" sorozat	162,207,217	HUF	1.78%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>151,968,802</b>	<b>HUF</b>	<b>1.67%</b>
SPDR Gold Trust	53,037,130	HUF	0.58%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	98,931,672	HUF	1.08%
<b>Részvények</b>	<b>1,437,741,676</b>	<b>HUF</b>	<b>15.75%</b>
AKKO Invest	19,477,710	HUF	0.21%
Állami Nyomda	29,250,000	HUF	0.32%
Alteo	66,867,000	HUF	0.73%
Appeninn	22,350,000	HUF	0.24%
Atrium Real Estate	576,230	HUF	0.01%
AutoWallis	65,875,000	HUF	0.72%
Bank Pekao	36,334,643	HUF	0.40%

DM-KER	34,220,000	HUF	0.37%
Duna House	20,091,000	HUF	0.22%
Fondul Prop	66,923,329	HUF	0.73%
Graphisoft Park SE	35,700,000	HUF	0.39%
HRVATSKI Telecom	48,265,388	HUF	0.53%
Krka	83,432,205	HUF	0.91%
Marinomed Biotech	26,070,282	HUF	0.29%
Masterplast	148,500,000	HUF	1.63%
Mtelekom	190,000,000	HUF	2.08%
Nova Ljublanska Banka	25,084,431	HUF	0.27%
OMV	60,246,450	HUF	0.66%
OMV Petrom	54,517,730	HUF	0.60%
OTP	46,760,000	HUF	0.51%
Pannergy	15,580,000	HUF	0.17%
PZU	39,770,278	HUF	0.44%
RÁBA	30,000,000	HUF	0.33%
Richter	186,000,000	HUF	2.04%
Waberers International Zrt.	85,850,000	HUF	0.94%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,288,310,282</b>	<b>HUF</b>	<b>14.12%</b>
ALTEO 2022/II	47,934,000	HUF	0.53%
CORDIA 2026/I	97,724,300	HUF	1.07%
IIB 2021/E	36,927,970	HUF	0.40%
IIB 2022/I	189,130,495	HUF	2.07%
IIB 2022/II	40,038,360	HUF	0.44%
MAEXIM 1 10/08/21	100,300,400	HUF	1.10%
MFB 0.5 08/24/22	100,005,300	HUF	1.10%
MFB 1.7 10/27/21	50,622,050	HUF	0.55%
OTP Opusse float 10/29/49	531,090,907	HUF	5.82%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	94,536,500	HUF	1.04%
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>291,656,442</b>	<b>HUF</b>	<b>3.20%</b>
TJ24NV01	291,656,442	HUF	3.20%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-10,575,538</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.12%</b>
GBP/HUF	-157,260	HUF	0.00%
EUR/HUF	-6,067,779	HUF	-0.07%
EUR/HUF	-12,063,334	HUF	-0.13%
USD/HUF	4,772,535	HUF	0.05%
USD/HUF	2,940,300	HUF	0.03%
<b>Követelések</b>	<b>326,561</b>	<b>HUF</b>	<b>0.00%</b>
<i>Esedékesség</i>	<i>326,561</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	326,561	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-88,340,617</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.97%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-88,340,617</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.97%</b>
Alapkezelési díj	-8,087,751	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-1,006,059	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-778,245	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,113,242	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-533,405	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-588,000	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-883,776	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-75,350,139	HUF	-0.82%

Vonatkozási dátum

2021.06.30

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,605,737,161</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>9,844,419,859</b>	<b>HUF</b>	<b>102.48%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>1,522,411,641</b>	<b>HUF</b>	<b>15.85%</b>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	1,043	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - DKK	3,559	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	256,005,343	HUF	2.67%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	336,556	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	9,217	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	668,270,846	HUF	6.96%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	81,143	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - RON	5,863,157	HUF	0.06%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	10	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	91,840,768	HUF	0.96%
Betét - HUF	500,000,000	HUF	5.21%
<b>Állampapírok</b>	<b>2,579,883,778</b>	<b>HUF</b>	<b>26.86%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>2,433,336,433</i>	<i>HUF</i>	<i>25.33%</i>
2022/C MÁK	60,400,813	HUF	0.63%
2023/B MÁK	445,442,842	HUF	4.64%
2023/C MÁK	355,032,465	HUF	3.70%
2026/E MÁK	293,499,900	HUF	3.06%
2027/B MÁK	930,848,160	HUF	9.69%
2029/A MÁK	97,712,300	HUF	1.02%
2029/B MÁK	98,171,400	HUF	1.02%
2031/A MÁK	152,228,553	HUF	1.58%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>146,547,345</i>	<i>HUF</i>	<i>1.53%</i>
21/08/25 DKJ	146,547,345	HUF	1.53%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>884,039,457</b>	<b>HUF</b>	<b>9.20%</b>
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	69,966,200	HUF	0.73%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	71,010,560	HUF	0.74%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	200,180,388	HUF	2.08%
Erste Ingatlanbefektetési Alap	378,033,755	HUF	3.94%
Magyar Posta Ingatlan Alap A sorozat	164,848,554	HUF	1.72%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>333,546,788</b>	<b>HUF</b>	<b>3.47%</b>
Aberdeen Standard Physical Platinum ETF	74,202,426	HUF	0.77%
SPDR Gold Trust	73,549,658	HUF	0.77%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	185,794,704	HUF	1.93%
<b>Részvények</b>	<b>2,860,231,718</b>	<b>HUF</b>	<b>29.78%</b>
AKKO Invest	94,621,050	HUF	0.99%

Állami Nyomda	62,900,000	HUF	0.65%
Alphabet Inc class A	108,430,127	HUF	1.13%
Alteo	130,551,040	HUF	1.36%
Amazon.com	101,842,497	HUF	1.06%
Appeninn	19,950,000	HUF	0.21%
Atrium Real Estate	665,091	HUF	0.01%
AutoWallis	76,904,500	HUF	0.80%
CTP B.V.	92,725,650	HUF	0.97%
DM-KER	14,500,000	HUF	0.15%
Duna House	22,644,000	HUF	0.24%
Fondul Prop	158,552,400	HUF	1.65%
Graphisoft Park SE	55,645,000	HUF	0.58%
HRVATSKI Telecom	48,458,438	HUF	0.50%
Krka	91,054,125	HUF	0.95%
Marinomed Biotech	26,392,500	HUF	0.27%
Masterplast	356,570,000	HUF	3.71%
MOL	166,239,000	HUF	1.73%
MTelekom (MATÁV)	245,525,000	HUF	2.56%
OMV Petrom	66,777,700	HUF	0.70%
OTP	231,347,500	HUF	2.41%
Pannergy	16,810,000	HUF	0.17%
PZU	44,290,661	HUF	0.46%
RÁBA	16,937,500	HUF	0.18%
Richter	437,895,000	HUF	4.56%
Vonovia	95,927,940	HUF	1.00%
Waberers International Zrt.	76,075,000	HUF	0.79%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,347,541,782</b>	<b>HUF</b>	<b>14.03%</b>
ALTEO 2022/II	48,272,000	HUF	0.50%
CORDIA 2026/I	99,109,800	HUF	1.03%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	49,465,950	HUF	0.51%
IIB 2021/E	35,676,959	HUF	0.37%
IIB 2022/I	186,277,240	HUF	1.94%
IIB 2022/II	40,064,320	HUF	0.42%
MAEXIM 1 10/08/21	100,813,300	HUF	1.05%
MFB 0.5 08/24/22	99,988,300	HUF	1.04%
MFB 1.7 10/27/21	50,745,500	HUF	0.53%
OTP Opusse float 10/29/49	547,656,713	HUF	5.70%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	89,471,700	HUF	0.93%
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>290,797,517</b>	<b>HUF</b>	<b>3.03%</b>
TJ24NV01	290,797,517	HUF	3.03%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>25,656,603</b>	<b>HUF</b>	<b>0.27%</b>
EUR/HUF	19,575,037	HUF	0.20%
EUR/HUF	8,891,887	HUF	0.09%
USD/HUF	-7,863,106	HUF	-0.08%
USD/HUF	5,052,784	HUF	0.05%
<b>Követelések</b>	<b>310,575</b>	<b>HUF</b>	<b>0.00%</b>

<i>Esedékesség</i>	310,575	HUF	0.00%
Pannergy	310,575	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-238,682,698</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.48%</b>
<b>Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-121,526,448</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.27%</b>
Alteo	-14,377,743	HUF	-0.15%
AutoWallis	-48,309,802	HUF	-0.50%
Masterplast	-58,838,903	HUF	-0.61%
<b>Díjak</b>	<b>-117,156,250</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.22%</b>
Alapkezelési díj	-8,297,022	HUF	-0.09%
Felügyeleti díj	-831,104	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,187,292	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-180,140	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-464,937	HUF	0.00%
Különadó	-1,077,571	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-910,048	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-104,208,136	HUF	-1.08%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2021.06.30-án:

„A” sorozat: 1 214 865 433 db  
 „B” sorozat: 7 069 158 853 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2021.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

A” sorozat: 1.425147 Ft  
 „B” sorozat: 1.113905 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2020.12.31-re és 2021.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2020.12.31		2021.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>3,847,991,459</b>	<b>41.76%</b>	<b>4,218,223,077</b>	<b>42.85%</b>
<i>Allampapírok</i>	2,268,024,735	24.62%	2,579,883,778	26.21%
<i>Jelzáloglevelek</i>	291,656,442	3.17%	290,797,517	2.95%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,288,310,282	13.98%	1,347,541,782	13.69%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>1,589,710,478</b>	<b>17.25%</b>	<b>3,193,778,506</b>	<b>32.44%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	151,968,802	1.65%	333,546,788	3.39%
<i>Részvények</i>	1,437,741,676	15.60%	2,860,231,718	29.05%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>872,338,736</b>	<b>9.47%</b>	<b>884,039,457</b>	<b>8.98%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	872,338,736	9.47%	884,039,457	8.98%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>2,914,163,624</b>	<b>31.63%</b>	<b>1,522,411,641</b>	<b>15.46%</b>
<i>Deviza fedezeti ügyletek</i>	-10,575,538	-0.11%	25,656,603	0.26%
<i>Követelések</i>	326,561	0.00%	310,575	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>9,213,955,320</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,844,419,859</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-88,340,617</b>		<b>-238,682,698</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,125,614,703</b>		<b>9,605,737,161</b>	

### 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 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 befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

## **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, 2021. augusztus 16.

Generali Alapkezelő Zrt.