



**Féléves jelentés  
2013.**

**GENERALI ABSZOLÚT HOZAM  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

# Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap

## I. Alapadatok

<b>Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)</b>	2008. július 3.
<b>Lajstromszáma</b>	1111/283
<b>Típusa</b>	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
<b>Alapkezelő neve, székhelye</b>	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
<b>Letétkezelő neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye</b>	Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.) Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) Equilor Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7/8)
<b>Induló saját tőke</b>	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
<b>ISIN kód</b>	HU0000706833
<b>Előállítási mód</b>	Dematerializált
<b>Befektetési jegyek névértéke</b>	1,- Ft

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2012. év 2013. félév utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2012.12.28

### Megnevezés

#### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,509,049,438</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1,517,202,330</b>	<b>HUF</b>	<b>100.54%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>17,736,192</b>	<b>HUF</b>	<b>1.18%</b>
Generali Absz.Hoz.- EUR - UNI	812,726	HUF	0.05%
Generali Absz.Hoz.- HUF - UNI	16,330,112	HUF	1.08%
Generali Absz.Hoz.- PLN - UNI	71,310	HUF	0.00%
Generali Absz.Hoz.- USD - UNI	522,044	HUF	0.03%
<b>Állampapírok</b>	<b>656,886,929</b>	<b>HUF</b>	<b>43.54%</b>
<i>Államkötvény</i>	72,235,447	HUF	4.79%
2015/C MÁK	72,235,447	HUF	4.79%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	185,109,982	HUF	12.27%
13/02/20 DKJ	138,869,220	HUF	9.20%
13/04/17 DKJ	46,240,762	HUF	3.06%
<i>Jegybanki kötvény</i>	399,541,500	HUF	26.48%
MNB130102	299,733,600	HUF	19.86%
MNB130109	99,807,900	HUF	6.61%
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>157,272,300</b>	<b>HUF</b>	<b>10.42%</b>
FJ17NF02	157,272,300	HUF	10.42%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>51,408,625</b>	<b>HUF</b>	<b>3.41%</b>
Generali Tripla 5 befektetési jegy	32,706,300	HUF	2.17%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	18,702,325	HUF	1.24%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>175,864,628</b>	<b>HUF</b>	<b>11.65%</b>
DAX 2x Short ETF	69,603,968	HUF	4.61%
SPDR S&P BRIC 40 ETF	106,260,660	HUF	7.04%
<b>Részvények</b>	<b>336,243,565</b>	<b>HUF</b>	<b>22.28%</b>
Danubius	6,030,000	HUF	0.40%
Graphisoft Park SE	18,676,000	HUF	1.24%
HRVATSKI Telecom	21,390,569	HUF	1.42%
Kapsch TrafficCom	20,951,616	HUF	1.39%
Masterplast	19,546,740	HUF	1.30%
Microsoft	89,412,840	HUF	5.93%
MTelekom (MATÁV)	82,125,000	HUF	5.44%
Pannergy	10,906,000	HUF	0.72%
Richter	45,000,000	HUF	2.98%
Synergon	22,204,800	HUF	1.47%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>120,963,470</b>	<b>HUF</b>	<b>8.02%</b>
ALTEO 2014/D	10,442,870	HUF	0.69%
Generali Alapkezelő Zrt.			

DK 2015/01	110,520,600	HUF	7.32%
<b>Követelések</b>	<b>826,621</b>	<b>HUF</b>	<b>0.05%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	826,621	HUF	0.05%
SPDR S&P BRIC 40 ETF	826,621	HUF	0.05%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,152,892</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.54%</b>
<b>Befektetési jegy Visszaváltás</b>	<b>-4,533,711</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.30%</b>
Generali Abszolút Hozam Származtatott Alap	-4,533,711	HUF	-0.30%
<b>Díjak</b>	<b>-3,619,181</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.24%</b>
Alapkezelői díj	-1,943,662	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-91,753	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-183,504	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621,120	HUF	-0.04%
Könyvvizsgálói díj	-482,030	HUF	-0.03%
Letétkezelői díj	-153,318	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-143,794	HUF	-0.01%

#### Vonatkozási dátum

2013.06.28

#### Megnevezés

#### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,292,899,355</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>1,886,500,368</b>	<b>HUF</b>	<b>145.91%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>349,198,950</b>	<b>HUF</b>	<b>27.01%</b>
Generali Absz.Hoz.- EUR - UNI	106,675,868	HUF	8.25%
Generali Absz.Hoz.- HUF - UNI	1,269,983	HUF	0.10%
Generali Absz.Hoz.- PLN - UNI	67,868	HUF	0.01%
Generali Absz.Hoz.- USD - UNI	241,185,231	HUF	18.65%
<b>Állampapírok</b>	<b>104,028,362</b>	<b>HUF</b>	<b>8.05%</b>
<i>Államkötvény</i>	54,416,336	HUF	4.21%
2022/A MÁK	54,416,336	HUF	4.21%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	49,612,026	HUF	3.84%
14/01/08 DKJ	8,800,038	HUF	0.68%
14/03/05 DKJ	40,811,988	HUF	3.16%
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>109,340,400</b>	<b>HUF</b>	<b>8.46%</b>
FJ17NF01	109,340,400	HUF	8.46%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>48,916,709</b>	<b>HUF</b>	<b>3.78%</b>
Generali Tripla 5 befektetési jegy	33,310,200	HUF	2.58%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	15,606,509	HUF	1.21%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>405,656,380</b>	<b>HUF</b>	<b>31.38%</b>
DAX 2x Short ETF	121,454,610	HUF	9.39%
DIREXION DAILY FINANCIAL BEAR 3x	74,902,131	HUF	5.79%
Proshares Ultrapro SHORT DOW30	57,527,014	HUF	4.45%
ProShares UltraPro Short QQQ	52,265,950	HUF	4.04%
ProShares UltraPro Short Russell 2000	44,605,659	HUF	3.45%
ProShares UltraPro Short S&P 500 (új)	54,901,017	HUF	4.25%
<b>Részvény</b>	<b>8,814,750</b>	<b>HUF</b>	<b>0.68%</b>
Synergon	8,814,750	HUF	0.68%

<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>117,566,470</b>	<b>HUF</b>	<b>9.09%</b>
ALTEO 2014/D	11,059,670	HUF	0.86%
DK 2015/01	106,506,800	HUF	8.24%
<b>Származtatott ügyletek</b>	<b>2,214,997</b>	<b>HUF</b>	<b>0.17%</b>
Opcios ügyletek	10,488,113	HUF	0.56%
Deviza fedezeti ügyletek	-8,273,116	HUF	-2.37%
<b>Követelések</b>	<b>740,763,350</b>	<b>HUF</b>	<b>57.29%</b>
<b>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</b>	<b>740,763,350</b>	<b>HUF</b>	<b>57.29%</b>
AIXTRON	18,121,888	HUF	1.40%
DAX 2x Long ETF	91,526,767	HUF	7.08%
LYXOR ETF EUROSTOXX 50 DOUBLE SHORT	116,624,195	HUF	9.02%
Proshares Ultrapro DOW30 ETF	45,005,128	HUF	3.48%
ProShares UltraPro QQQ	36,415,196	HUF	2.82%
Proshares Ultrapro Russell 2000 ETF	29,059,904	HUF	2.25%
Proshares Ultrapro S&P 500 ETF	34,768,782	HUF	2.69%
Proshares Ultrapro SHORT DOW30	127,009,364	HUF	9.82%
ProShares UltraPro Short S&P 500 (új)	116,692,164	HUF	9.03%
SAP AG	125,539,962	HUF	9.71%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-593,601,013</b>	<b>HUF</b>	<b>-45.92%</b>
<i>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</i>	-590,540,493	HUF	-45.68%
AIXTRON	-17,810,456	HUF	-1.38%
DAX 2x Long ETF	-88,765,317	HUF	-6.87%
DAX 2x Short ETF	-123,469,220	HUF	-9.55%
Proshares Ultrapro DOW30 ETF	-44,937,219	HUF	-3.48%
ProShares UltraPro QQQ	-36,019,555	HUF	-2.79%
Proshares Ultrapro Russell 2000 ETF	-28,521,491	HUF	-2.21%
Proshares Ultrapro S&P 500 ETF	-34,311,514	HUF	-2.65%
Proshares Ultrapro SHORT DOW30	-59,704,915	HUF	-4.62%
ProShares UltraPro Short QQQ	-53,308,479	HUF	-4.12%
ProShares UltraPro Short Russell 2000	-47,110,767	HUF	-3.64%
ProShares UltraPro Short S&P 500 (új)	-56,581,560	HUF	-4.38%
<b>Díjak</b>	<b>-3,060,520</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.24%</b>
Alapkezelői díj	-1,646,651	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-76,117	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-152,236	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-213,047	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-375,978	HUF	-0.03%
Letétkezelői díj	-131,866	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-464,624	HUF	-0.03%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén (2013.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

1 019 344 310 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

1.268364 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2012. év 2013. első félév utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2012.12.28		2013.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>935,122,699</b>	<b>61.63%</b>	<b>330,935,232</b>	<b>17.54%</b>
Állampapírok	656,886,929	43.30%	104,028,362	5.51%
Jelzáloglevelek	157,272,300	10.37%	109,340,400	5.80%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	120,963,470	7.97%	117,566,470	6.23%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>512,108,193</b>	<b>33.75%</b>	<b>414,471,130</b>	<b>21.97%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	175,864,628	11.59%	405,656,380	21.50%
Részvények	336,243,565	22.16%	8,814,750	0.47%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>51,408,625</b>	<b>3.39%</b>	<b>48,916,709</b>	<b>2.59%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	51,408,625	3.39%	48,916,709	2.59%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>17,736,192</b>	<b>1.17%</b>	<b>349,198,950</b>	<b>18.51%</b>
Származtatott ügyletek	0	0.00%	2,214,997	0.12%
<b>Követelések</b>	<b>826,621</b>	<b>0.05%</b>	<b>740,763,350</b>	<b>39.27%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>1,517,202,330</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,886,500,368</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,152,892</b>		<b>-593,601,013</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,509,049,438</b>		<b>1,292,899,355</b>	

Az Alap 2012. év végéhez képest jelentősen csökkentette az állampapírok arányát a portfóliójában és helyette az ETF-ekbe történő befektetéseket részesítette előnyben.

Budapest, 2013. augusztus 30.

.....  
Schusztér Péter  
Igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.

.....  
Kelemen Bálint  
Igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.