



**Féléves jelentés
2016.**

**GENERALI INFRASTRUKTURÁLIS
ABSZOLÚT HOZAM ALAP**

Generali Infrastrukturális 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.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) 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.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely:1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) 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 (2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,082,290,791	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,085,181,853	HUF	100.27%
Pénzpiaci eszközök	132,400,765	HUF	12.23%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - EUR	1,441,540	HUF	0.13%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - HUF	129,602,669	HUF	11.97%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - PLN	736,871	HUF	0.07%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - USD	619,685	HUF	0.06%
Állampapírok	722,666,305	HUF	66.77%
<i>Államkötvény</i>	<i>68,421,013</i>	<i>HUF</i>	<i>6.32%</i>
2020/P MÁK	52,300,000	HUF	4.83%
REPHUN 2023/11/22 - USD	16,121,013	HUF	1.49%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>654,245,292</i>	<i>HUF</i>	<i>60.45%</i>
16/02/17 DKJ	153,832,448	HUF	14.21%
16/02/17 DKJ	43,952,128	HUF	4.06%
16/04/13 DKJ	147,655,456	HUF	13.64%
16/06/08 DKJ	308,805,260	HUF	28.53%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	16,070,520	HUF	1.48%
iShares Euro HY Corp BND ETF	16,070,520	HUF	1.48%
Részvények	65,390,333	HUF	6.04%
ENGIE	10,282,880	HUF	0.95%
HRVATSKI Telecom	15,889,859	HUF	1.47%
Masterplast	10,140,000	HUF	0.94%
MTelekom	22,330,000	HUF	2.06%
Romgaz GDR	6,747,594	HUF	0.62%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	148,649,637	HUF	13.73%
ALTEO 2017/III	10,779,130	HUF	1.00%
DK 2016/01	20,842,980	HUF	1.93%
DK 2017/01	54,867,800	HUF	5.07%
Magnolia 03/29/49	62,159,727	HUF	5.74%
Deviza fedezeti ügyletek	4,293	HUF	0.00%
HUF/EUR	-82,295	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-130,548	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-185,500	HUF	-0.02%
HUF/USD	402,636	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,891,062	HUF	-0.27%
Díjak	-2,891,062	HUF	-0.27%
Alapkezelési díj	-1,557,923	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-133,371	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-67,452	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-134,906	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,851	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-687,267	HUF	-0.06%

Letétkezelési díj	-115,649	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-5,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-13,143	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2016.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,089,984,450	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,093,612,500	HUF	100.34%
Pénzpiaci eszközök	72,364,113	HUF	6.65%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - EUR	10,200,763	HUF	0.94%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - HUF	31,247,580	HUF	2.87%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - PLN	713,690	HUF	0.07%
Generali Infrastrukturális Abszolút Hozam Alap - USD	30,202,080	HUF	2.77%
Állampapírok	820,479,065	HUF	75.27%
<i>Államkötvény</i>	<i>69,507,052</i>	<i>HUF</i>	<i>6.38%</i>
2020/P MÁK	53,210,000	HUF	4.88%
REPHUN 2023/11/22 - USD	16,297,052	HUF	1.50%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>750,972,013</i>	<i>HUF</i>	<i>68.89%</i>
16/08/03 DKJ	199,839,600	HUF	18.33%
16/09/28 DKJ	176,624,760	HUF	16.20%
17/03/16 DKJ	374,507,653	HUF	34.36%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	53,363,978	HUF	4.90%
iShares Euro HY Corp BND ETF	32,877,478	HUF	3.02%
iShares STOXX Europe 600 OIL & GAS ETF	12,005,544	HUF	1.10%
VANECK Vectors ETF	8,480,956	HUF	0.78%
Részvények	60,890,022	HUF	5.58%
ENGIE	9,174,963	HUF	0.84%
HRVATSKI Telecom	16,035,059	HUF	1.47%
Mtelekom	35,680,000	HUF	3.27%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	87,872,330	HUF	8.07%
ALTEO 2017/III	11,006,340	HUF	1.01%
DK 2016/01	20,984,040	HUF	1.93%
DK 2017/01	55,881,950	HUF	5.13%
Deviza fedezeti ügyletek	-1,357,008	HUF	-0.13%
EUR/HUF	651,264	HUF	0.06%
HUF/EUR	-1,109,634	HUF	-0.10%
HUF/USD	-85,235	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-283,770	HUF	-0.03%
HUF/USD	-529,633	HUF	-0.05%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3,628,050	HUF	-0.34%
Díjak	-3,628,050	HUF	-0.34%
Alapkezelési díj	-1,562,433	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-132,835	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-67,759	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-135,517	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,856	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-572,207	HUF	-0.05%
Letétkezelési díj	-58,033	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-918,410	HUF	-0.08%
Tranzakciós díj	-5,000	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, 2016.06.30-án:

774 087 988 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.408089 Ft

IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	871,315,942	80.29%	908,351,395	83.06%
<i>Állampapírok</i>	722,666,305	66.59%	820,479,065	75.02%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	148,649,637	13.70%	87,872,330	8.04%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	81,460,852	7.51%	114,254,000	10.45%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	16,070,520	1.48%	53,363,978	4.88%
<i>Részvények</i>	65,390,332	6.03%	60,890,022	5.57%
Pénzpiaci eszközök	132,400,765	12.20%	72,364,113	6.62%
Deviza fedezeti ügyletek	4,293	0.00%	-1,357,008	-0.12%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	1,085,181,852	100.00%	1,093,612,500	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,891,062		-3,628,050	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,082,290,790		1,089,984,450	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitettségét aktívan változtatja a piaci tendenciák függvényében.

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 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.

Budapest, 2016. augusztus 25.

Generali Alapkezelő Zrt.