



**Féléves jelentés
2018.**

**GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

Generali Spirit Abszolút Származtatott 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:	Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap „A” sorozat forgalmazói: 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.) 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.) Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap „B” sorozat forgalmazói: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„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 (2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,507,151,986	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,562,897,937	HUF	100.86%
Pénzpiaci eszközök	1,008,937,248	HUF	15.51%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	3,024	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - DKK	12,527,303	HUF	0.19%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	454,986,691	HUF	6.99%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	93,570	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	8,006	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	273,024,360	HUF	4.20%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	61,714	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - RON	2,765,398	HUF	0.04%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	19	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	265,467,163	HUF	4.08%
Állampapírok	2,935,140,600	HUF	45.10%
<i>Államkötvény</i>	<i>2,815,143,060</i>	<i>HUF</i>	<i>43.25%</i>
2018/C MÁK	5,125,800	HUF	0.08%
2018/D MÁK	145,058,725	HUF	2.23%
2019/A MÁK	135,464,400	HUF	2.08%
2019/A MÁK	28,221,750	HUF	0.43%
2019/C MÁK	207,814,400	HUF	3.19%
2020/A MÁK	419,906,544	HUF	6.45%
2020/BMÁK	136,923,250	HUF	2.10%
2020/C MÁK	351,487,214	HUF	5.40%
2020/O MÁK	21,226,000	HUF	0.33%
2020/P MÁK	41,664,000	HUF	0.64%
2021/A MÁK	389,896,680	HUF	5.99%
2021/B MÁK	341,045,760	HUF	5.24%
2022/A MÁK	324,962,750	HUF	4.99%
2022/B MÁK	206,717,800	HUF	3.18%
REPHUN 2023/11/22 - USD	59,627,987	HUF	0.92%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>119,997,540</i>	<i>HUF</i>	<i>1.85%</i>
18/02/28 DKJ	20,000,340	HUF	0.31%
18/07/18 DKJ	99,997,200	HUF	1.54%
Jelzáloglevél	100,192,400	HUF	1.54%
FJ18NV02	100,192,400	HUF	1.54%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	105,943,391	HUF	1.63%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	49,429,915	HUF	0.76%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	47,062,964	HUF	0.72%
NAP Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap B sorozat	9,450,512	HUF	0.15%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	565,898,171	HUF	8.70%
DJ Eurostoxx50 ETF	135,763,785	HUF	2.09%
iShares Euro HY Corp BND ETF	166,405,617	HUF	2.56%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	58,948,843	HUF	0.91%
Lyxor ETF Double Short Bund	167,056,911	HUF	2.57%
US Natural Gas Fund LP	37,723,015	HUF	0.58%

Részvények	797,568,082	HUF	12.25%
4iG	21,525,000	HUF	0.33%
Alteo	49,346,400	HUF	0.76%
BRD-Groupe Societe Generale	60,112,710	HUF	0.92%
HRVATSKI Telecom	34,394,930	HUF	0.53%
Moneta Money Bank	79,960,960	HUF	1.23%
MTelekom	137,400,000	HUF	2.11%
OMV Petrom	133,273,140	HUF	2.05%
Oracle	42,829,534	HUF	0.66%
RÁBA	77,062,500	HUF	1.18%
ROMGAZ SA	46,881,923	HUF	0.72%
VISA INC.	44,265,985	HUF	0.68%
Waberers International Zrt.	70,515,000	HUF	1.08%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	964,732,668	HUF	14.83%
ALTEO 2020/I	64,543,393	HUF	0.99%
DK 2018/01	102,452,400	HUF	1.57%
DK 2020/01	54,606,350	HUF	0.84%
MFB 1,875 04/16/18	244,412,880	HUF	3.76%
MFB 6,25 10/21/20	228,379,869	HUF	3.51%
MOL 6.25 09/26/19	83,864,358	HUF	1.29%
OTP Opusse float 10/29/49	186,473,418	HUF	2.87%
Deviza fedezeti ügyletek	81,024,676	HUF	1.25%
EUR/USD	-1,977,556	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-907,185	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-169,909	HUF	0.00%
EUR/USD	-2,870,757	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-2,903,002	HUF	-0.04%
EUR/HUF	3,667,157	HUF	0.06%
EUR/HUF	-760,378	HUF	-0.01%
EUR/USD	-753,540	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-1,520,296	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-129,174	HUF	0.00%
USD/HUF	2,620,701	HUF	0.04%
USD/HUF	270,756	HUF	0.00%
USD/HUF	-2,859,171	HUF	-0.04%
USD/HUF	19,871,519	HUF	0.31%
USD/HUF	6,034,597	HUF	0.09%
USD/HUF	26,518,343	HUF	0.41%
USD/HUF	28,363,247	HUF	0.44%
EUR/USD	3,218,032	HUF	0.05%
EUR/USD	5,311,292	HUF	0.08%
Követelések	3,460,701	HUF	0.05%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>3,240,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	3,240,000	HUF	0.05%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>220,701</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	220,701	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-55,745,951	HUF	-0.86%
Díjak	-55,745,951	HUF	-0.86%
Alapkezelési díj	-8,897,643	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-783,728	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-395,501	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-790,226	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-503,722	HUF	-0.01%

Letétkezelési díj	-587,752	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-43,613,476	HUF	-0.67%

Vonatkozási dátum

2018.06.29

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,316,836,709	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	7,429,649,614	HUF	101.54%
Pénzpiaci eszközök	585,416,035	HUF	8.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	-2,732	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - DKK	3,316	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	87,827,847	HUF	1.20%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	46,516	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	8,688	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	347,673,204	HUF	4.75%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	63,184	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - RON	83,087,826	HUF	1.14%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	17	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	66,708,169	HUF	0.91%
Állampapírok	3,793,599,620	HUF	51.87%
<i>Államkötvény</i>	<i>1,980,033,634</i>	<i>HUF</i>	<i>27.09%</i>
2018/D MÁK	68,831,295	HUF	0.94%
2020/A MÁK	474,509,600	HUF	6.49%
2020/BMÁK	26,115,200	HUF	0.36%
2020/C MÁK	291,593,536	HUF	3.99%
2020/O MÁK	72,918,770	HUF	1.00%
2020/P MÁK	42,195,600	HUF	0.58%
2021/A MÁK	585,636,758	HUF	8.00%
2021/C MÁK	96,567,900	HUF	1.32%
2023/B MÁK	195,010,600	HUF	2.67%
2028/A MÁK	65,489,100	HUF	0.90%
REPHUN 2023/11/22 - USD	61,165,275	HUF	0.84%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,813,565,986</i>	<i>HUF</i>	<i>24.78%</i>
18/07/25 DKJ	72,993,138	HUF	1.00%
18/08/29 DKJ	61,686,426	HUF	0.84%
18/09/05 DKJ	36,011,175	HUF	0.49%
19/02/27 DKJ	598,122,600	HUF	8.17%
19/04/24 DKJ	547,530,147	HUF	7.48%
19/05/22 DKJ	497,222,500	HUF	6.80%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	285,674,308	HUF	3.90%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	53,501,146	HUF	0.73%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	232,173,162	HUF	3.17%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	969,545,095	HUF	13.25%
DAX ETF	244,327,244	HUF	3.34%
iShares Euro HY Corp BND ETF	170,995,225	HUF	2.34%
iShares Euro Stoxx Banks 30	118,051,193	HUF	1.61%
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	105,404,412	HUF	1.44%
Lyxor ETF Double Short Bund	223,523,578	HUF	3.05%
ProShares Short Russel 2000 ETF	107,243,443	HUF	1.47%
Részvények	1,117,749,892	HUF	15.27%
4iG	26,100,000	HUF	0.36%
Alteo	41,540,000	HUF	0.57%

BRD-Groupe Societe Generale	69,401,520	HUF	0.95%
CIG	35,461,750	HUF	0.48%
Duna House	21,168,000	HUF	0.29%
Erste Bank	64,610,975	HUF	0.88%
Fondul Prop	62,348,520	HUF	0.85%
HRVATSKI Telecom	33,589,950	HUF	0.46%
Komercni Banka	53,337,533	HUF	0.73%
MOL	34,025,000	HUF	0.47%
Moneta Money Bank	58,003,260	HUF	0.79%
Mtelekom	60,300,000	HUF	0.82%
OMV Petrom	67,814,595	HUF	0.93%
Oracle	74,565,382	HUF	1.02%
OTP	45,945,000	HUF	0.63%
Play Communications SA.	49,155,840	HUF	0.67%
RÁBA	46,782,000	HUF	0.64%
Richter	105,575,000	HUF	1.44%
ROMGAZ SA	59,271,649	HUF	0.81%
Shire	23,753,918	HUF	0.32%
Waberers International Zrt.	85,000,000	HUF	1.16%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	742,699,143	HUF	10.15%
ALTEO 2020/I	64,899,987	HUF	0.89%
DK 2020/01	52,057,200	HUF	0.71%
MFB 1.0 06/24/19	100,136,700	HUF	1.37%
MFB 6,25 10/21/20	239,709,481	HUF	3.28%
MOL 6.25 09/26/19	88,859,562	HUF	1.21%
OTP Opusse float 10/29/49	197,036,213	HUF	2.69%
Deviza fedezeti ügyletek	-65,034,479	HUF	-0.90%
EUR/HUF	-29,564	HUF	0.00%
EUR/HUF	-42,416,967	HUF	-0.58%
EUR/USD	-2,001,068	HUF	-0.03%
EUR/USD	-15,802,296	HUF	-0.22%
EUR/USD	-4,784,584	HUF	-0.07%
KÖTELEZETTSÉGEK	-112,812,905	HUF	-1.54%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</i>	<i>-87,842,765</i>	<i>HUF</i>	<i>-1.20%</i>
DAX ETF	-87,842,765	HUF	-1.20%
<i>Utalás Indítás</i>	<i>-9,306,750</i>	<i>HUF</i>	<i>-0.13%</i>
Díjak	-15,663,390	HUF	-0.21%
Alapkezelési díj	-6,814,100	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-855,316	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-414,699	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-828,640	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-350,729	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-417,983	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-650,263	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-5,331,660	HUF	-0.07%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2018.06.29-én:

„A” sorozat: 2 020 867 438 db

„B” sorozat: 4 645 272 206 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.06.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

A" sorozat: 1.315922 Ft
 „B” sorozat: 1.002639 Ft

IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.06.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.06.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,000,065,668	60.95%	4,536,298,763	61.06%
<i>Állampapírok</i>	2,935,140,600	44.72%	3,793,599,620	51.06%
<i>Jelzáloglevelek</i>	100,192,400	1.53%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	964,732,668	14.70%	742,699,143	10.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,363,466,253	20.78%	2,087,294,987	28.09%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	565,898,171	8.62%	969,545,095	13.05%
<i>Részvények</i>	797,568,082	12.15%	1,117,749,892	15.04%
Egyéb átruházható értékpapírok	105,943,391	1.61%	285,674,308	3.85%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	105,943,391	1.61%	285,674,308	3.85%
Pénzpiaci eszközök	1,008,937,248	15.37%	585,416,035	7.88%
Deviza fedezeti ügyletek	81,024,676	1.23%	-65,034,479	-0.88%
Követelések	3,460,701	0.05%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	6,562,897,937	100.00%	7,429,649,614	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-55,745,951		-112,812,905	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,507,151,986		7,316,836,709	

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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 4-es (a közepesnél kockázatosabb) 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 teljes hozam-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-csereügyleteket.

Budapest, 2018. augusztus 27.

Generali Alapkezelő Zrt.