



**Féléves jelentés
2018.**

**GENERALI TITANIUM ABSZOLÚT
ALAPOK ALAPJA**

Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja

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:	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.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) 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 (2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,570,899,837	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,572,108,112	HUF	100.07%
Pénzpiaci eszközök	68,270,325	HUF	4.35%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - DKK	231	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - GBP	14,259	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - EUR	22,321	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - HUF	64,490,573	HUF	4.11%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - PLN	743,386	HUF	0.05%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - RON	25,500	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - TRY	49,961	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - USD	2,924,094	HUF	0.19%
Állampapírok	14,906,997	HUF	0.95%
<i>Államkötvény</i>	<i>14,906,997</i>	<i>HUF</i>	<i>0.95%</i>
REPHUN 2023/11/22 - USD	14,906,997	HUF	0.95%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1,213,529,860	HUF	77.25%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	50,754,378	HUF	3.23%
Aegon Maraton Aktív Vegyes Alap "I" sorozat	67,290,983	HUF	4.28%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	120,240,379	HUF	7.65%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	118,522,823	HUF	7.54%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	281,082,134	HUF	17.89%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	39,039,633	HUF	2.49%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	41,320,859	HUF	2.63%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap	221,899,776	HUF	14.13%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap	106,296,298	HUF	6.77%
OTP Supra Származtatott Alap	167,082,597	HUF	10.64%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	178,804,021	HUF	11.38%
DAX ETF	52,182,606	HUF	3.32%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	17,731,241	HUF	1.13%
iShares Euro Stoxx Banks 30	7,880,657	HUF	0.50%
ISHARES MSCI Brazil	7,328,488	HUF	0.47%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	10,244,303	HUF	0.65%
Lyxor ETF Double Short Bund	26,729,109	HUF	1.70%
Natural Gas ETF	23,583,678	HUF	1.50%
ProShares UltraPro Short S&P 500	12,653,969	HUF	0.81%
Proshares ultrashort 20+y	15,037,856	HUF	0.96%
US Natural Gas Fund LP	5,432,114	HUF	0.35%
Részvények	63,967,907	HUF	4.07%
BRD-Groupe Societe Generale	5,152,518	HUF	0.33%
CIG	6,832,000	HUF	0.43%
MOMO INC	3,643,150	HUF	0.23%
Mtelekom	13,465,200	HUF	0.86%
Nordex SE	2,752,182	HUF	0.18%
Oracle	4,894,804	HUF	0.31%
Shire	4,634,105	HUF	0.29%

Under Armour Inc-Class A	6,610,548	HUF	0.42%
Waberers International Zrt.	15,983,400	HUF	1.02%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24,882,555	HUF	1.58%
ALTEO 2020/I	24,882,555	HUF	1.58%
Deviza fedezeti ügyletek	7,727,459	HUF	0.49%
EUR/HUF	-328,107	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-353,584	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-112,374	HUF	-0.01%
USD/HUF	-1,519,938	HUF	-0.10%
EUR/HUF	282,638	HUF	0.02%
USD/HUF	-2,018,724	HUF	-0.13%
USD/HUF	-55,320	HUF	0.00%
USD/HUF	11,832,868	HUF	0.75%
Követelések	18,988	HUF	0.00%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>18,988</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
ISHARES MSCI Brazil	7,759	HUF	0.00%
ProShares UltraPro Short S&P 500	11,229	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1,208,275	HUF	-0.07%
Díjak	-1,208,275	HUF	-0.07%
Alapkezelési díj	-1,678,123	HUF	-0.11%
Befektetési alapok különadója	-63,591	HUF	0.00%
Felügyeleti díj	-101,077	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-201,886	HUF	-0.01%
Kezelési díj visszatérítés	1,844,776	HUF	0.12%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-685,921	HUF	-0.04%
Letétkezelési díj	-148,550	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2018.06.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,464,305,332	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,476,169,714	HUF	100.80%
Pénzpiaci eszközök	79,042,651	HUF	5.40%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - DKK	244	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - GBP	50,122	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - EUR	59,739	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - HUF	71,799,479	HUF	4.90%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - PLN	317,408	HUF	0.02%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - RON	6,587,159	HUF	0.45%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - TRY	45,029	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - USD	183,471	HUF	0.01%
Állampapírok	49,822,276	HUF	3.40%
<i>Államkötvény</i>	<i>49,822,276</i>	<i>HUF</i>	<i>3.40%</i>
2020/P MÁK	34,530,957	HUF	2.36%
REPHUN 2023/11/22 - USD	15,291,319	HUF	1.04%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1,022,810,598	HUF	69.85%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	54,934,697	HUF	3.75%
Aegon Maraton Aktív Vegyes Alap "I" sorozat	69,188,599	HUF	4.73%
Amundi Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	57,876,600	HUF	3.95%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	101,555,188	HUF	6.94%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	121,761,008	HUF	8.32%

Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	128,785,320	HUF	8.79%
Generali Cash Pénzpiaci Alap "B" sorozat	30,990,833	HUF	2.12%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	14,333,508	HUF	0.98%
Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap "A" sorozat	15,254,670	HUF	1.04%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap "B" sorozat	207,061,122	HUF	14.14%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap "B" sorozat	105,921,055	HUF	7.23%
OTP Supra Származtatott Alap	115,147,998	HUF	7.86%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	174,679,147	HUF	11.92%
DAX ETF	34,903,892	HUF	2.38%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	9,316,696	HUF	0.64%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	28,803,967	HUF	1.97%
Lyxor ETF Double Short Bund	44,704,716	HUF	3.05%
Natural Gas ETF	6,588,922	HUF	0.45%
ProShares UltraPro Short S&P 500	33,864,124	HUF	2.31%
SPDR Gold Trust	14,825,624	HUF	1.01%
US Natural Gas Fund LP	1,671,206	HUF	0.11%
Részvények	118,642,960	HUF	8.10%
BRD-Groupe Societe Generale	6,199,869	HUF	0.42%
CIG	5,810,000	HUF	0.40%
Duna House	5,527,200	HUF	0.38%
Fondul Prop	5,611,367	HUF	0.38%
GENERALI	4,721,982	HUF	0.32%
MTelekom (MATÁV)	17,848,800	HUF	1.22%
OMV Petrom	6,103,314	HUF	0.42%
Oracle	7,332,263	HUF	0.50%
OTP	8,168,000	HUF	0.56%
Play Communications SA.	4,819,200	HUF	0.33%
RÁBA	6,486,000	HUF	0.44%
Richter	10,300,000	HUF	0.70%
Shire	4,354,885	HUF	0.30%
Waberers International Zrt.	17,340,000	HUF	1.18%
WIZZ Air	8,020,080	HUF	0.55%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	25,020,028	HUF	1.71%
ALTEO 2020/I	25,020,028	HUF	1.71%
Deviza fedezeti ügyletek	-8,631,227	HUF	-0.59%
EUR/HUF	-293,563	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-4,694,219	HUF	-0.32%
USD/HUF	-746,078	HUF	-0.05%
USD/HUF	-2,897,367	HUF	-0.20%
Követelések	14,783,281	HUF	1.01%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>14,783,281</i>	<i>HUF</i>	<i>1.01%</i>
SPDR Gold Trust	14,783,281	HUF	1.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,864,382	HUF	-0.80%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</i>	<i>-11,591,126</i>	<i>HUF</i>	<i>-0.79%</i>
ProShares UltraPro Short S&P 500	-11,591,126	HUF	-0.79%
Díjak	-273,256	HUF	-0.01%
Alapkezelési díj	-1,524,517	HUF	-0.10%
Befektetési alapok különadója	-71,646	HUF	0.00%
Felügyeleti díj	-89,492	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-178,883	HUF	-0.01%
Kezelési díj visszatérítés	2,646,090	HUF	0.18%
Könyvelési díj	-350,729	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-569,170	HUF	-0.04%
Letétkezelési díj	-134,909	HUF	-0.01%

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:

1 024 879 332 db

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

1.428759 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	39,789,552	2.53%	74,842,304	5.07%
<i>Allampapírok</i>	14,906,997	0.95%	49,822,276	3.38%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	24,882,555	1.58%	25,020,028	1.69%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	242,771,928	15.44%	293,322,107	19.87%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	178,804,021	11.37%	174,679,147	11.83%
<i>Részvények</i>	63,967,907	4.07%	118,642,960	8.04%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,213,529,860	77.19%	1,022,810,598	69.29%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	1,213,529,860	77.19%	1,022,810,598	69.29%
Pénzpiaci eszközök	68,270,325	4.34%	79,042,651	5.35%
Deviza fedezeti ügyletek	7,727,459	0.49%	-8,631,227	-0.58%
Követelések	18,988	0.00%	14,783,281	1.00%
ESZKÖZÖK	1,572,108,112	100.00%	1,476,169,714	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1,208,275		-11,864,382	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,570,899,837		1,464,305,332	

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 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, 2018. augusztus 27.

Generali Alapkezelő Zrt.