



**Féléves jelentés  
2020.**

**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 (2019.12.31-re és 2020.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2019.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,144,785,787	HUF	100.00%
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>9,217,687,799</b>	<b>HUF</b>	<b>100.79%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>880,679,118</b>	<b>HUF</b>	<b>9.63%</b>
Generali Spirit Absz. Hoz. - CZK - UNI	20,063	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - DKK - UNI	3,327	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - EUR - UNI	369,471,313	HUF	4.04%
Generali Spirit Absz. Hoz. - GBP - UNI	176,563	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - HKD - UNI	9,149	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - HUF - UNI	497,686,589	HUF	5.45%
Generali Spirit Absz. Hoz. - PLN - UNI	1,742	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - RON - UNI	11,134,944	HUF	0.12%
Generali Spirit Absz. Hoz. - TRY - UNI	14	HUF	0.00%
Generali Spirit Absz. Hoz. - USD - UNI	2,175,414	HUF	0.02%
<b>Állampapírok</b>	<b>2,851,443,792</b>	<b>HUF</b>	<b>31.18%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>2,851,443,792</i>	<i>HUF</i>	<i>31.18%</i>
2020/A MÁK	75,191	HUF	0.00%
2020/C MÁK	2,019,764	HUF	0.02%
2020/O MÁK	73,900,660	HUF	0.81%
2020/P MÁK	66,832,480	HUF	0.73%
2021/A MÁK	137,075,541	HUF	1.50%
2021/C MÁK	681,546,825	HUF	7.45%
2022/C MÁK	462,704,484	HUF	5.06%
2023/B MÁK	1,360,393,537	HUF	14.88%
REPHUN 2023/11/22 - USD	66,895,310	HUF	0.73%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>861,517,201</b>	<b>HUF</b>	<b>9.42%</b>
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	84,637,801	HUF	0.93%
Accorde Spartan Görög Részvényalap „I” sorozat	84,168,915	HUF	0.92%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	177,840,685	HUF	1.94%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	361,030,344	HUF	3.95%
Magyar Posta Ingatlan Alap "A" sorozat	153,839,456	HUF	1.68%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>967,805,317</b>	<b>HUF</b>	<b>10.58%</b>
Spider	474,325,082	HUF	5.19%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	355,855,813	HUF	3.89%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	137,624,422	HUF	1.50%
<b>Részvények</b>	<b>1,707,125,529</b>	<b>HUF</b>	<b>18.67%</b>
Állami Nyomda	69,500,000	HUF	0.76%
Alteo	78,070,000	HUF	0.85%
Appeninn	37,300,000	HUF	0.41%
Atrium Real Estate	28,507,350	HUF	0.31%
Avast	122,923,427	HUF	1.34%
CIG Pannónia	18,720,000	HUF	0.20%

Delta Technologies Nyrt.	41,275,000	HUF	0.45%
DIGI Communications	80,754,520	HUF	0.89%
DM-KER	39,900,000	HUF	0.44%
Duna House	14,597,700	HUF	0.16%
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	7,320,000	HUF	0.08%
Graphisoft Park SE	102,800,000	HUF	1.12%
HRVATSKI Telecom	42,754,250	HUF	0.47%
Krka	84,679,224	HUF	0.93%
Masterplast	56,850,000	HUF	0.62%
MEI Pharma	29,238,208	HUF	0.32%
Microsoft	139,441,494	HUF	1.53%
MOL	58,800,000	HUF	0.64%
MPC Container Ships AS	6,638,940	HUF	0.07%
MTelekom	133,800,000	HUF	1.46%
Nova Ljublanska Banka	102,461,200	HUF	1.12%
OTP	84,865,000	HUF	0.93%
OTT-ONE	49,100,000	HUF	0.54%
PORR AG	38,274,216	HUF	0.42%
RÁBA	37,537,500	HUF	0.41%
Richter	93,017,500	HUF	1.02%
Waberers International Zrt.	108,000,000	HUF	1.18%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,619,441,974</b>	<b>HUF</b>	<b>17.71%</b>
ALTEO 2020/I	64,251,260	HUF	0.70%
ALTEO 2022/II	45,412,350	HUF	0.50%
CORDIA 2026/I	97,178,200	HUF	1.06%
DK 2020/01	51,713,950	HUF	0.57%
IIB 2021/E	34,019,763	HUF	0.37%
IIB 2022/I	194,131,970	HUF	2.12%
IIB 2022/II	40,156,480	HUF	0.44%
MFB 0.5 08/24/22	99,954,800	HUF	1.09%
MFB 1.7 10/27/21	51,424,950	HUF	0.56%
MFB 6,25 10/21/20	246,772,598	HUF	2.71%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	182,202,561	HUF	1.99%
OTP Opusse float 10/29/49	512,223,092	HUF	5.60%
<b>Jelzáloglevelek</b>	<b>288,446,486</b>	<b>HUF</b>	<b>3.15%</b>
TJ24NV01	288,446,486	HUF	3.15%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>33,168,704</b>	<b>HUF</b>	<b>0.36%</b>
GBP/HUF	325,952	HUF	0.00%
EUR/HUF	4,068,755	HUF	0.04%
EUR/HUF	-1,623,520	HUF	-0.02%
EUR/HUF	879,730	HUF	0.01%
EUR/HUF	138,881	HUF	0.00%
EUR/HUF	180,729	HUF	0.00%
EUR/HUF	3,097,135	HUF	0.03%
EUR/HUF	4,179,948	HUF	0.05%
USD/HUF	4,313,866	HUF	0.05%
USD/HUF	4,912,810	HUF	0.05%
USD/HUF	5,434,962	HUF	0.07%
USD/HUF	652,234	HUF	0.01%
EUR/USD	4,030,239	HUF	0.04%
USD/HUF	1,593,718	HUF	0.02%
USD/HUF	983,265	HUF	0.01%
<b>Követelések</b>	<b>8,059,678</b>	<b>HUF</b>	<b>0.09%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,383,422</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>

Spider	1,966,643	HUF	0.02%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	1,416,779	HUF	0.02%
Prompt Értékpapír Eladás	4,676,256	HUF	0.05%
Duna House	4,676,256	HUF	0.05%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-72,902,012</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.79%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-72,902,012</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.79%</b>
Alapkezelési díj	-8,724,213	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-1,512,962	HUF	-0.02%
Felügyeleti díj	-585,668	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,171,075	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-177,800	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-892,223	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-905,954	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-58,932,117	HUF	-0.64%

#### Vonatkozási dátum

2020.06.30

#### Megnevezés

**Eszközérték Deviza Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>8,685,212,368</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>8,924,708,547</b>	<b>HUF</b>	<b>102.76%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>2,951,912,541</b>	<b>HUF</b>	<b>33.98%</b>
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - CZK	-33,163	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - DKK	3,599	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - EUR	1,116,175,061	HUF	12.85%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - GBP	320,508	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HKD	9,913	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - HUF	803,986,799	HUF	9.26%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - PLN	13,890	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - RON	86,221,277	HUF	0.99%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - TRY	13	HUF	0.00%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap - USD	945,214,644	HUF	10.88%
<b>Állampapírok</b>	<b>1,193,455,297</b>	<b>HUF</b>	<b>13.73%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>1,193,455,297</i>	<i>HUF</i>	<i>13.73%</i>
2020/A MÁK	75,194	HUF	0.00%
2020/C MÁK	2,019,142	HUF	0.02%
2020/P MÁK	65,759,168	HUF	0.76%
2022/C MÁK	60,965,880	HUF	0.70%
2023/B MÁK	536,208,302	HUF	6.17%
2027/B MÁK	483,219,500	HUF	5.56%
2031/A MÁK	45,208,111	HUF	0.52%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>835,452,158</b>	<b>HUF</b>	<b>9.62%</b>
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	53,676,080	HUF	0.62%
Accorde Spartan Görög Részvényalap „I” sorozat	56,678,874	HUF	0.65%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	201,042,260	HUF	2.31%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	366,332,954	HUF	4.22%
Magyar Posta Ingatlan Alap "A" sorozat	157,721,990	HUF	1.82%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>747,391,229</b>	<b>HUF</b>	<b>8.60%</b>
ProShares Short Russel 2000 ETF	61,215,329	HUF	0.70%
SPDR Gold Trust	398,964,053	HUF	4.59%
SPDR Technology Select Sector ETF	116,235,198	HUF	1.34%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	170,976,649	HUF	1.97%

<b>Részvények</b>	<b>1,387,733,807</b>	<b>HUF</b>	<b>15.98%</b>
Állami Nyomda	30,500,000	HUF	0.35%
Alteo	41,736,000	HUF	0.48%
Appeninn	30,625,000	HUF	0.35%
AutoWallis	17,325,000	HUF	0.20%
Bank Pekao	64,478,784	HUF	0.74%
DM-KER	45,675,000	HUF	0.53%
Duna House	16,100,000	HUF	0.19%
Erste Bank	74,701,415	HUF	0.86%
Fondul Prop	92,761,200	HUF	1.07%
Graphisoft Park SE	18,920,000	HUF	0.22%
HRVATSKI Telecom	45,851,850	HUF	0.53%
Komercni Banka	91,603,750	HUF	1.05%
Krka	73,809,990	HUF	0.85%
Marinomed Biotech	19,361,751	HUF	0.22%
Masterplast	33,300,000	HUF	0.38%
Moneta Money Bank	53,366,250	HUF	0.61%
Mtelekom	240,774,600	HUF	2.77%
Nova Ljublanska Banka	21,554,657	HUF	0.25%
OTP	170,810,000	HUF	1.97%
OTT-ONE	10,050,000	HUF	0.12%
Pannergy	31,000,000	HUF	0.36%
Play Communications SA.	60,598,560	HUF	0.70%
RÁBA	17,835,000	HUF	0.21%
Waberers International Zrt.	84,995,000	HUF	0.98%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,494,766,796</b>	<b>HUF</b>	<b>17.21%</b>
ALTEO 2020/I	63,922,379	HUF	0.74%
ALTEO 2022/II	47,307,000	HUF	0.54%
CORDIA 2026/I	97,448,800	HUF	1.12%
IIB 2021/E	36,272,190	HUF	0.42%
IIB 2022/I	187,633,290	HUF	2.16%
IIB 2022/II	39,965,720	HUF	0.46%
MFB 0.5 08/24/22	99,644,600	HUF	1.15%
MFB 1.7 10/27/21	51,429,550	HUF	0.59%
MFB 6.25 10/21/20	261,372,967	HUF	3.01%
OTP Opusse float 10/29/49	517,675,600	HUF	5.96%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	92,094,700	HUF	1.06%
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>289,177,566</b>	<b>HUF</b>	<b>3.33%</b>
TJ24NV01	289,177,566	HUF	3.33%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-65,284,404</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.73%</b>
EUR/HUF	550,181	HUF	0.01%
EUR/HUF	-23,014,718	HUF	-0.26%
EUR/HUF	-1,761,706	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-2,784,291	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-13,565,917	HUF	-0.16%
EUR/HUF	-16,343,371	HUF	-0.19%
USD/HUF	-6,125,250	HUF	-0.07%
USD/HUF	-2,919,860	HUF	-0.03%
USD/HUF	13,464,147	HUF	0.16%
USD/HUF	8,272,366	HUF	0.10%
USD/HUF	-16,067,108	HUF	-0.18%
USD/HUF	-4,167,810	HUF	-0.05%
GBP/HUF	-821,067	HUF	-0.01%

<b>Követelések</b>	<b>90,103,557</b>	<b>HUF</b>	<b>1.04%</b>
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	24,939,932	HUF	0.29%
Atrium Real Estate	24,939,932	HUF	0.29%
<i>Prompt Értékpapír Eladás</i>	39,923,156	HUF	0.46%
Alteo	3,297,611	HUF	0.04%
Appeninn	4,372,668	HUF	0.05%
AutoWallis	1,931,481	HUF	0.02%
Mtelekom	16,798,632	HUF	0.19%
OTT-ONE	9,477,812	HUF	0.11%
Waberers International Zrt.	4,044,952	HUF	0.05%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	9,746,256	HUF	0.11%
Atrium Real Estate right I.	601,712	HUF	0.01%
Fondul Prop	8,037,250	HUF	0.09%
Spider	1,107,294	HUF	0.01%
<i>Utalás Érkeztetés</i>	15,494,213	HUF	0.18%
USD	15,494,213	HUF	0.18%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-239,496,179</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.76%</b>
<b>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-106,560,313</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.23%</b>
SPDR Gold Trust	-106,560,313	HUF	-1.23%
<b>Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-110,355,436</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.27%</b>
OTP	-110,355,436	HUF	-1.27%
<b>Utalás Indítás</b>	<b>-10,453,429</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.12%</b>
USD	-10,453,429	HUF	-0.12%
<b>Díjak</b>	<b>-12,127,001</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.14%</b>
Alapkezelési díj	-7,818,987	HUF	-0.09%
Befektetési alapok különadója	-990,555	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-765,342	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,092,655	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,862	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-443,675	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-839,925	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	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, 2020.06.30-án:

„A” sorozat: 1 398 958 724 db  
„B” sorozat: 6 734 849 905 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

A” sorozat: 1.310971 Ft  
„B” sorozat: 1.017278 Ft

## IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.31		2020.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>4,759,332,252</b>	<b>53.33%</b>	<b>2,977,399,659</b>	<b>33.36%</b>
<i>Állampapírok</i>	2,851,443,792	31.95%	1,193,455,297	13.37%
<i>Jelzáloglevelek</i>	288,446,486	3.23%	289,177,566	3.24%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,619,441,974	18.15%	1,494,766,796	16.75%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>2,674,930,846</b>	<b>29.97%</b>	<b>2,135,125,036</b>	<b>23.92%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	967,805,317	10.84%	747,391,229	8.37%
<i>Részvények</i>	1,707,125,529	19.13%	1,387,733,807	15.55%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>861,517,201</b>	<b>9.65%</b>	<b>835,452,158</b>	<b>9.36%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	861,517,201	9.65%	835,452,158	9.36%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>880,679,118</b>	<b>9.87%</b>	<b>2,951,912,541</b>	<b>33.08%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>33,168,704</b>	<b>0.37%</b>	<b>-65,284,404</b>	<b>-0.73%</b>
<b>Követelések</b>	<b>8,059,678</b>	<b>0.09%</b>	<b>90,103,557</b>	<b>1.01%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>9,217,687,799</b>	<b>103.28%</b>	<b>8,924,708,547</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-72,902,012</b>		<b>-239,496,179</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,144,785,787</b>		<b>8,685,212,368</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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 3-as (a 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 befektetéseinek 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, 2020. augusztus 31.

Generali Alapkezelő Zrt.