



**Féléves jelentés
2020.**

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

Vonatkozási dátum

2019.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,598,121,561	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,600,054,243	HUF	100.13%
Pénzügyi eszközök	139,738,184	HUF	8.74%
Generali Titánium Alapok Alapja - DKK	244	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - GBP	105,378	HUF	0.01%
Generali Titánium Alapok Alapja - HUF	115,085,714	HUF	7.20%
Generali Titánium Alapok Alapja - PLN	14,093	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - RON	18,880	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - TRY	36,059	HUF	0.00%
Generali Titánium Alapok Alapja - USD	7,949,730	HUF	0.50%
Generali Titánium Alapok Alapja - EUR	16,528,086	HUF	1.03%
Állampapírok	25,413,326	HUF	1.59%
Államkötvény	25,413,326	HUF	1.59%
2020/P MÁK	8,689,498	HUF	0.54%
REPHUN 2023/11/22 - USD	16,723,828	HUF	1.05%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1,213,138,848	HUF	75.93%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	19,891,269	HUF	1.24%
Accorde Spartan Görög Részvényalap „I” sorozat	8,011,038	HUF	0.50%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	35,568,136	HUF	2.23%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	127,483,628	HUF	7.98%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	112,134,164	HUF	7.02%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	169,016,708	HUF	10.58%
Generali Innováció Részvény Alap	37,979,554	HUF	2.38%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap "B" sorozat	134,498,052	HUF	8.42%
Generali Rövid Kötvény Alap "B" sorozat	158,454,201	HUF	9.92%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap "B" sorozat	301,775,169	HUF	18.88%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap"B" sorozat	108,326,929	HUF	6.78%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	58,139,823	HUF	3.64%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	58,139,823	HUF	3.64%
Részvények	128,511,570	HUF	8.04%
Alteo	17,052,176	HUF	1.07%
Appeninn	9,698,000	HUF	0.61%
Avast	7,902,220	HUF	0.49%
CIG Pannónia	6,133,234	HUF	0.38%
CyBERG Corp.	1,522,500	HUF	0.10%
Delta Technologies Nyrt.	9,525,000	HUF	0.60%
Duna House	5,499,000	HUF	0.34%
Graphisoft Park SE	15,420,000	HUF	0.97%
Masterplast	8,338,000	HUF	0.52%
MOL	5,880,000	HUF	0.37%

Mtelekom	7,532,940	HUF	0.47%
OTP	7,715,000	HUF	0.48%
OTT-ONE	7,365,000	HUF	0.46%
RÁBA	5,428,500	HUF	0.34%
Waberers International Zrt.	13,500,000	HUF	0.84%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24,769,932	HUF	1.55%
ALTEO 2020/I	24,769,932	HUF	1.55%
Deviza fedezeti ügyletek	2,531,086	HUF	0.16%
EUR/HUF	106,100	HUF	0.01%
EUR/HUF	723,780	HUF	0.05%
EUR/HUF	508,843	HUF	0.03%
USD/HUF	698,781	HUF	0.04%
USD/HUF	493,582	HUF	0.03%
Követelések	7,811,474	HUF	0.48%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>7,580,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.47%</i>
Generali Titanium Alapok Alapja	7,580,000	HUF	0.47%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>231,474</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	231,474	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1,932,682	HUF	-0.13%
Díjak	-1,932,682	HUF	-0.13%
Alapkezelési díj	-1,199,694	HUF	-0.08%
Befektetési alapok különadója	-73,537	HUF	0.00%
Felügyeleti díj	-96,799	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-191,912	HUF	-0.01%
Kezelési díj visszatérítés	1,173,856	HUF	0.07%
Könyvelési díj	-177,799	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-1,214,940	HUF	-0.08%
Letétkezelési díj	-151,857	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2020.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,294,824,163	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,295,769,893	HUF	100.05%
Pénzpiaci eszközök	160,889,107	HUF	7.01%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - CZK	7,324	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - DKK	264	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - GBP	299,278	HUF	0.01%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - EUR	16,783,689	HUF	0.73%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - HUF	143,533,822	HUF	6.25%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - PLN	14,530	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - RON	18,669	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - TRY	33,739	HUF	0.00%
Generali Titanium Abszolút Alapok Alapja - USD	197,792	HUF	0.01%
Állampapírok	8,425,393	HUF	0.37%
<i>Államkötvény</i>	<i>8,425,393</i>	<i>HUF</i>	<i>0.37%</i>
2020/P MÁK	8,425,393	HUF	0.37%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1,817,733,820	HUF	79.21%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	19,068,493	HUF	0.83%
Accorde Spartan Görög Részvényalap „I” sorozat	12,055,853	HUF	0.53%

Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	40,208,452	HUF	1.75%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	161,664,402	HUF	7.04%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	157,562,254	HUF	6.87%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	171,499,131	HUF	7.47%
Generali Innováció Részvény Alap	135,140,711	HUF	5.89%
Generali IPO Abszolút Hozam Alap "B" sorozat	426,291,262	HUF	18.57%
Generali Rövid Kötvény Alap "B" sorozat	60,452,951	HUF	2.63%
Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap "B" sorozat	449,631,448	HUF	19.59%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap"B" sorozat	184,158,863	HUF	8.03%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	130,913,960	HUF	5.71%
L&G DAX Daily 2X short UCITS ETF	16,783,750	HUF	0.73%
ProShares Short Russel 2000 ETF	82,076,419	HUF	3.58%
SPDR Gold Trust	21,278,083	HUF	0.93%
WisdomTree Physical Gold UCITS ETC	10,775,708	HUF	0.47%
Részvények	124,794,620	HUF	5.45%
Alteo	11,656,000	HUF	0.51%
Appeninn	9,100,000	HUF	0.40%
AutoWallis	6,930,000	HUF	0.30%
Bank Pekao	17,194,342	HUF	0.75%
CyBERG Corp.	1,009,200	HUF	0.04%
Delta Technologies Nyrt.	5,980,000	HUF	0.26%
Duna House	4,540,200	HUF	0.20%
Erste Bank	7,470,142	HUF	0.33%
Fondul Prop	25,973,136	HUF	1.13%
Graphisoft Park SE	3,577,600	HUF	0.16%
Masterplast	6,600,000	HUF	0.29%
Mtelekom	9,550,000	HUF	0.42%
RÁBA	4,089,000	HUF	0.18%
Waberers International Zrt.	11,125,000	HUF	0.48%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	64,710,918	HUF	2.82%
ALTEO 2020/I	24,643,147	HUF	1.07%
OTP Opusse float 10/29/49	40,067,771	HUF	1.75%
Deviza fedezeti ügyletek	-12,955,148	HUF	-0.57%
EUR/HUF	-1,072,304	HUF	-0.05%
EUR/HUF	193,280	HUF	0.01%
EUR/HUF	-5,753,680	HUF	-0.25%
USD/HUF	-2,003,803	HUF	-0.09%
USD/HUF	-2,252,870	HUF	-0.10%
USD/HUF	-2,065,771	HUF	-0.09%
Követelések	1,257,223	HUF	0.05%
<i>Esedékesség</i>	<i>1,257,223</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
Fondul Prop	1,257,223	HUF	0.05%
KÖTELEZETTSÉGEK	-945,730	HUF	-0.05%
Díjak	-945,730	HUF	-0.05%
Alapkezelési díj	-1,505,884	HUF	-0.07%
Befektetési alapok különadója	-58,686	HUF	0.00%
Felügyeleti díj	-182,882	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-261,411	HUF	-0.01%
Kezelési díj visszatérítés	2,061,728	HUF	0.09%
Könyvelési díj	-175,862	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-604,149	HUF	-0.03%
Letétkezelési díj	-218,584	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, 2020.06.30-án:

1 545 816 180 db

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

1.484539 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
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50,183,258	2.19%	73,136,311	3.19%
Állampapírok	25,413,326	1.11%	8,425,393	0.37%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24,769,932	1.08%	64,710,918	2.82%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	186,651,393	8.13%	255,708,580	11.14%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	58,139,823	2.53%	130,913,960	5.70%
Részvények	128,511,570	5.60%	124,794,620	5.44%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,213,138,848	52.84%	1,817,733,820	79.18%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	1,213,138,848	52.84%	1,817,733,820	79.18%
Pénzpiaci eszközök	139,738,184	6.09%	160,889,107	7.01%
Deviza fedezeti ügyletek	2,531,086	0.16%	-12,955,148	-0.56%
Követelések	7,811,474	0.34%	1,257,223	0.05%
ESZKÖZÖK	1,600,054,243	69.74%	2,295,769,893	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1,932,682		-945,730	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,598,121,561		2,294,824,163	

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 Kbftv.-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, 2020. augusztus 31.

Generali Alapkezelő Zrt.