



**Féléves jelentés
2017.**

**GENERALI TRIUMPH EURÓ ABSZOLÚT
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

Generali Triumph Euró 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:	Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000714977; névérték: 0.01,- EUR

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,944,114.08	EUR	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,962,628.08	EUR	100.27%
Pénzpiaci eszközök	5,831,971.29	EUR	83.98%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CHF	0.00	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	64,773.24	EUR	0.93%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	598.72	EUR	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	4,589,221.58	EUR	66.09%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	0.09	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	163,382.87	EUR	2.35%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	34,097.51	EUR	0.49%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	941,505.03	EUR	13.56%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	38,392.25	EUR	0.55%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	214,095.00	EUR	3.08%
DAX ETF	100,380.00	EUR	1.45%
Lyxor ETF Double Short BTP	58,080.00	EUR	0.84%
Lyxor ETF Double Short Bund	55,635.00	EUR	0.80%
Részvények	500,039.98	EUR	7.20%
4iG	38,341.62	EUR	0.55%
Alteo	44,948.92	EUR	0.65%
France Telecom	43,305.00	EUR	0.62%
HRVATSKI Telecom	55,882.16	EUR	0.80%
Mtelekom	120,088.84	EUR	1.73%
OMV Petrom	28,754.37	EUR	0.41%
Philip Morris CR	24,232.18	EUR	0.35%
RÁBA	54,453.14	EUR	0.78%
ROMGAZ SA	41,313.75	EUR	0.59%
Total SA	48,720.00	EUR	0.70%
Total SA right VII	0.00	EUR	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	428,267.87	EUR	0.06
DK 2018/01	100,650.07	EUR	1.45%
MOL 2.625 04/28/23	207,760.40	EUR	2.99%
OTP Opusse float 10/29/49	119,857.40	EUR	1.73%
Deviza fedezeti ügyletek	-12,173.06	EUR	-0.18%
EUR/HUF	51.18	EUR	0.00%
EUR/DKK	-9.10	EUR	0.00%
EUR/USD	-73.70	EUR	0.00%
EUR/USD	-31.08	EUR	0.00%
EUR/USD	-87.20	EUR	0.00%
EUR/USD	-68.18	EUR	0.00%
EUR/USD	-4,058.88	EUR	-0.06%
EUR/USD	-1,700.00	EUR	-0.02%
DKK/EUR	14.53	EUR	0.00%
USD/EUR	-3,286.21	EUR	-0.05%
USD/EUR	-2,924.42	EUR	-0.04%

Követelések	427.00	EUR	0.01%
<i>Esedékesség</i>	427.00	EUR	0.01%
Total SA	427.00	EUR	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18,514.01	EUR	-0.27%
Díjak	-18,514.01	EUR	-0.27%
Alapkezelési díj	-9,040.41	EUR	-0.13%
Befektetési alapok különadója	-647.60	EUR	-0.01%
Felügyeleti díj	-329.76	EUR	0.00%
Forgalmazói díj	-659.51	EUR	-0.01%
Könyvelési díj	-100.97	EUR	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-974.57	EUR	-0.01%
Letétkezelési díj	-597.18	EUR	-0.01%
Sikerdíj	-6,164.00	EUR	-0.09%

Vonatkozási dátum

2017.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,813,451.84	EUR	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,847,957.21	EUR	100.51%
Pénzüpiaci eszközök	4,008,879.03	EUR	58.84%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	34,967.45	EUR	0.51%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	598.70	EUR	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	3,707,123.48	EUR	54.41%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	2,386.07	EUR	0.04%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	1,376.54	EUR	0.02%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	59,111.34	EUR	0.87%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	152.20	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY0	0.09	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	203,163.18	EUR	2.98%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	914,002.90	EUR	13.41%
iShares Biotech ETF	54,386.23	EUR	0.80%
iShares Euro HY Corp BND ETF	268,525.00	EUR	3.94%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	74,546.92	EUR	1.09%
Lyxor ETF Double Short BTP	153,560.00	EUR	2.25%
Lyxor ETF Double Short Bund	205,700.00	EUR	3.02%
Proshares ultrashort 20+y	157,284.75	EUR	2.31%
Részvények	1,053,001.17	EUR	15.46%
4iG	34,966.19	EUR	0.51%
Agrana Beteiligungs AG	57,125.00	EUR	0.84%
Ahold Koninklijke	66,960.00	EUR	0.98%
Alteo	46,475.89	EUR	0.68%
BAM Groep NV	52,404.00	EUR	0.77%
Bank Pekao	50,197.90	EUR	0.74%
Duna House	28,749.98	EUR	0.42%
FHB	254,961.79	EUR	3.74%
Masterplast	29,688.88	EUR	0.44%
MOL	68,718.27	EUR	1.01%
Moneta Money Bank	58,428.95	EUR	0.86%
MTelekom (MATÁV)	152,815.19	EUR	2.24%
RÁBA	93,243.17	EUR	1.37%
TEVA	58,265.95	EUR	0.86%

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	825,427.26	EUR	12.12%
DK 2018/01	99,297.95	EUR	1.46%
MFB 6,25 10/21/20	196,823.69	EUR	2.89%
MOL 2.625 04/28/23	213,438.20	EUR	3.13%
OTP Opusse float 10/29/49	315,867.42	EUR	4.64%
Deviza fedezeti ügyletek	43,818.87	EUR	0.64%
EUR/HUF	31.84	EUR	0.00%
EUR/USD	15,693.07	EUR	0.23%
EUR/USD	27,904.24	EUR	0.41%
EUR/HUF	77.44	EUR	0.00%
EUR/HUF	401.48	EUR	0.01%
EUR/HUF	-104.98	EUR	0.00%
EUR/HUF	-184.22	EUR	0.00%
Követelések	2,827.98	EUR	0.04%
<i>Esedékesség</i>	<i>2,827.98</i>	<i>EUR</i>	<i>0.04%</i>
Bank Pekao	2,827.98	EUR	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-34,505.37	EUR	-0.51%
<i>Díjak</i>	-34,505.37	EUR	-0.51%
Alapkezelési díj	-9,724.42	EUR	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-861.44	EUR	-0.01%
Felügyeleti díj	-430.82	EUR	-0.01%
Forgalmazói díj	-861.65	EUR	-0.01%
Könyvelési díj	-203.90	EUR	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-814.78	EUR	-0.01%
Letétkezelési díj	-642.36	EUR	-0.01%
Sikerdíj	-20,966.00	EUR	-0.31%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2017.06.30-án:

644 550 894 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.010571 EUR

IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.06.30	
	Érték (EUR)	Arány	Érték (EUR)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	428,267.87	6.15%	825,427.26	12.05%
<i>Állampapírok</i>	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	428,267.87	6.15%	825,427.26	12.05%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	714,134.98	10.26%	1,967,004.07	28.72%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	214,095.00	3.07%	914,002.90	13.35%
<i>Részvények</i>	500,039.98	7.18%	1,053,001.17	15.38%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Pénzpiaci eszközök	5,831,971.29	83.76%	4,008,879.03	58.54%
Deviza fedezeti ügyletek	-12,173.06	-0.17%	43,818.87	
Követelések	427.00	0.01%	2,827.98	0.04%
ESZKÖZÖK	6,962,628.08	100.00%	6,847,957.21	99.36%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18,514.01		-34,505.37	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,944,114.08		6,813,451.84	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitétségét 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 (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 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, 2017. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.