



**Féléves jelentés
2024.**

**GENERALI TRIUMPH ABSZOLÚT
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

Generali Triumph 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 Triumph Abszolút Származtatott Alap „A” sorozat forgalmazói:

Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap „B” sorozat forgalmazói:

Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)

Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap „C” sorozat forgalmazói:

Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:

„A” sorozat: HU0000720248; névérték: 1,- Ft

„B” sorozat: HU0000714977; névérték: 0.01,- EUR

„C” sorozat: HU0000720255; névérték: 0.01,- USD

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2023.12.29-re és 2024.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2023.12.29

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,196,263,223	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,291,917,139	HUF	101.55%
Pénzpiaci eszközök	620,885,008	HUF	10.03%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	25,180	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	30,306	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	13,519,291	HUF	0.22%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	371,609	HUF	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	354,973,211	HUF	5.74%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	437,022	HUF	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	274,428	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	4	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	251,253,957	HUF	4.05%
Állampapírok	3,126,712,148	HUF	50.46%
<i>Államkötvény</i>	<i>3,112,024,538</i>	<i>HUF</i>	<i>50.22%</i>
2024/C MÁK	438,832,878	HUF	7.08%
2026/D MÁK	227,693,750	HUF	3.67%
2026/H MÁK	341,668,050	HUF	5.51%
2032/G ZÖLD MÁK	281,415,900	HUF	4.54%
2034/A MÁK	74,060,300	HUF	1.20%
2035/A MÁK	215,724,400	HUF	3.48%
2038/A MÁK	141,568,800	HUF	2.28%
2041/A MÁK	174,295,000	HUF	2.81%
2051/G ZÖLD	130,131,205	HUF	2.10%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	239,561,872	HUF	3.87%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	175,310,178	HUF	2.83%
REPHUN 2032/09/22 USD	170,972,020	HUF	2.76%
REPHUN 2033/09/12 EUR	62,387,073	HUF	1.01%
ROMANI 2 2.124 07/16/31	154,802,548	HUF	2.50%
ROMANI 2 3/4 04/14/41	106,682,317	HUF	1.72%
ROMANI 4.875 01/22/24	176,918,247	HUF	2.86%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>14,687,610</i>	<i>HUF</i>	<i>0.24%</i>
24/04/30 DKJ	14,687,610	HUF	0.24%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	153,184,621	HUF	2.47%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	153,184,621	HUF	2.47%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	98,352,024	HUF	1.59%
iShares Euro Stoxx Banks 30	66,178,834	HUF	1.07%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	32,173,190	HUF	0.52%
Részvények	403,195,393	HUF	6.50%

Állami Nyomda	49,800,000	HUF	0.80%
AutoWallis	5,866,004	HUF	0.09%
Duna House	59,280,200	HUF	0.96%
Graphisoft Park SE	29,239,033	HUF	0.47%
MTelekom (MATÁV)	102,300,000	HUF	1.65%
OTP	101,120,000	HUF	1.63%
OXO Technologies Holding Nyrt.	11,793,452	HUF	0.19%
WIZZ Air	43,796,704	HUF	0.71%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,921,630,712	HUF	31.01%
Banca Comerciala Romana	84,176,155	HUF	1.36%
CESKA SPORITELNA AS	117,949,332	HUF	1.90%
CORDIA 2026/I	92,007,300	HUF	1.48%
Erste 04/02/26 EUR	111,027,597	HUF	1.79%
ERSTE Hun. 2025.09.24	56,609,100	HUF	0.91%
EXIM 2024/2	115,383,800	HUF	1.86%
EXIM 6 EUR 05/16/29	42,902,805	HUF	0.69%
KFW 2024/08	158,987,850	HUF	2.57%
MAEXIM 2029/05/23	79,872,700	HUF	1.29%
MBH EUR MREL 2026/B	104,135,012	HUF	1.68%
MFB 202410/1	48,715,200	HUF	0.79%
MFBEU2406/1	38,460,395	HUF	0.62%
MVM EURO BOND	82,032,625	HUF	1.32%
NOVAKR 06/29/2026 EUR 3NC2	40,864,636	HUF	0.66%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	41,485,888	HUF	0.67%
NOVALJ 3.4 02/05/30	102,936,623	HUF	1.66%
OTP 10.25y USD	108,164,527	HUF	1.75%
OTP 5.875 Float 11/49	70,074,157	HUF	1.13%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	118,613,876	HUF	1.91%
OTP EUR 3.25nc2.25	78,097,168	HUF	1.26%
PKO 3 nc2 EUR	66,015,686	HUF	1.07%
Raiffeisen Bank Senior	79,629,417	HUF	1.29%
Raiffeisen EUR 4nc3	40,295,863	HUF	0.65%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	43,193,000	HUF	0.70%
Jelzáloglevél	62,813,200	HUF	1.01%
OJB2031/I ZÖLD	62,813,200	HUF	1.01%
Deviza fedezeti ügyletek	-94,855,967	HUF	-1.52%
EUR/HUF	-1,270,769	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-685,379	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-1,324,047	HUF	-0.02%
EUR/HUF	1,145,516	HUF	0.02%
EUR/HUF	1,114,503	HUF	0.02%
EUR/HUF	1,296,927	HUF	0.02%
EUR/HUF	-501,811	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-632,843	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-434,561	HUF	-0.01%
EUR/HUF	9,539,750	HUF	0.15%
EUR/HUF	15,921,327	HUF	0.26%

EUR/HUF	7,097,940	HUF	0.11%
EUR/HUF	2,223,358	HUF	0.04%
EUR/HUF	4,858,525	HUF	0.08%
EUR/HUF	4,159,879	HUF	0.07%
EUR/HUF	1,075,458	HUF	0.02%
EUR/HUF	9,708,007	HUF	0.16%
EUR/HUF	2,698,926	HUF	0.04%
EUR/HUF	623,615	HUF	0.01%
HUF/EUR	-70,339,025	HUF	-1.14%
HUF/USD	-5,105,746	HUF	-0.08%
HUF/USD	-1,640,842	HUF	-0.03%
HUF/EUR	-40,848,080	HUF	-0.66%
HUF/EUR	-6,721,173	HUF	-0.11%
HUF/EUR	-77,596,061	HUF	-1.25%
USD/HUF	9,756,554	HUF	0.16%
USD/HUF	6,341,436	HUF	0.10%
USD/HUF	975,053	HUF	0.02%
USD/HUF	10,272,457	HUF	0.17%
USD/HUF	23,435,139	HUF	0.38%
KÖTELEZETTSÉGEK	-95,653,916	HUF	-1.55%
Utalás indítás	-869,000	HUF	-0.01%
HUF	-869,000	HUF	-0.01%
Díjak	-94,784,916	HUF	-1.54%
Alapkezelési díj	-8,506,948	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-525,155	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-750,221	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-205,312	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-353,130	HUF	-0.01%
Különadó	-733,307	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-561,945	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-83,148,898	HUF	-1.35%

Vonatkozási dátum

2024.06.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,878,026,116	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,889,105,878	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	72,257,114	HUF	1.23%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	25,547	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	31,274	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	57,647,347	HUF	0.98%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	403,758	HUF	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	2,379,210	HUF	0.04%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	466,771	HUF	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	283,130	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	4	HUF	0.00%

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	11,020,073	HUF	0.19%
Állampapírok	2,853,229,991	HUF	48.55%
<i>Államkötvény</i>	2,853,229,991	HUF	48.55%
2024/C MÁK	19,096,292	HUF	0.32%
2026/D MÁK	232,177,500	HUF	3.95%
2026/H MÁK	348,541,370	HUF	5.93%
2032/G ZÖLD MÁK	346,792,800	HUF	5.90%
2034/A MÁK	67,927,500	HUF	1.16%
2035/A MÁK	267,334,750	HUF	4.55%
2038/A MÁK	203,772,000	HUF	3.47%
2041/A MÁK	157,795,000	HUF	2.68%
2051/G ZÖLD	251,891,555	HUF	4.29%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	235,975,815	HUF	4.01%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	176,661,153	HUF	3.01%
REPHUN 2032/09/22 USD	175,634,920	HUF	2.99%
REPHUN 2033/09/12 EUR	64,167,757	HUF	1.09%
ROMANI 2 2.124 07/16/31	162,484,692	HUF	2.76%
ROMANI 2 3/4 04/14/41	103,221,241	HUF	1.76%
ROMANI 7Y 03/22/31	39,755,646	HUF	0.68%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	223,494,642	HUF	3.80%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	64,570,607	HUF	1.10%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	158,924,035	HUF	2.70%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	215,640,013	HUF	3.67%
iShares Euro Stoxx Banks 30	81,796,050	HUF	1.39%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	34,194,619	HUF	0.58%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	99,649,344	HUF	1.70%
Részvények	474,775,156	HUF	8.08%
Állami Nyomda	86,400,000	HUF	1.47%
AutoWallis	7,231,367	HUF	0.12%
Duna House	70,694,400	HUF	1.20%
Graphisoft Park SE	31,627,806	HUF	0.54%
MTelekom (MATÁV)	104,400,000	HUF	1.78%
OTP	117,280,000	HUF	2.00%
OYO Technologies Holding Nyrt.	10,171,161	HUF	0.17%
WIZZ Air	46,970,422	HUF	0.80%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,906,535,854	HUF	32.43%
Banca Comerciala Romana	83,360,528	HUF	1.42%
CESKA SPORITELNA AS	124,248,318	HUF	2.11%
CORDIA 2026/I	79,083,667	HUF	1.35%
Erste 04/02/26 EUR	115,836,484	HUF	1.97%
ERSTE Hun. 2025.09.24	59,185,100	HUF	1.01%
EXIM 6 EUR 05/16/29	43,879,289	HUF	0.75%
KFW 2024/08	165,450,600	HUF	2.81%
MAEXIM 2029/05/23	81,866,100	HUF	1.39%
MBH EUR MREL 2026/B	101,364,471	HUF	1.72%
MFB 202410/1	51,041,350	HUF	0.87%
MVM EURO BOND	87,689,811	HUF	1.49%

MVMHU 6 1/2 13/03/31	75,624,159	HUF	1.29%
NOVAKR 06/29/2026 EUR 3NC2	43,294,531	HUF	0.74%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	47,297,914	HUF	0.80%
NOVALJ 3.4 02/05/30	117,877,236	HUF	2.01%
OTP 10.25y USD	117,247,671	HUF	1.99%
OTP 5.875 Float 11/49	77,599,952	HUF	1.32%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	124,836,894	HUF	2.12%
OTP EUR 3.25nc2.25	77,234,395	HUF	1.31%
PKO 3 nc2 EUR	66,235,845	HUF	1.13%
Raiffeisen Bank Senior	84,187,261	HUF	1.43%
Raiffeisen EUR 4nc3	40,611,778	HUF	0.69%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	41,482,500	HUF	0.71%
Jelzáloglevek	61,194,960	HUF	1.04%
OJB2031/I ZÖLD	61,194,960	HUF	1.04%
Deviza fedezeti ügyletek	81,978,148	HUF	1.39%
EUR/HUF	-1,110,130	HUF	-0.02%
EUR/HUF	1,276,603	HUF	0.02%
EUR/HUF	1,094,094	HUF	0.02%
EUR/HUF	1,230,364	HUF	0.02%
EUR/HUF	1,409,308	HUF	0.02%
EUR/HUF	9,900,457	HUF	0.17%
EUR/HUF	-517,590	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-164,429	HUF	0.00%
EUR/HUF	-734,739	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-410,818	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-543,851	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-411,135	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-366,336	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-249,919	HUF	0.00%
EUR/HUF	318,527	HUF	0.01%
EUR/HUF	1,790,993	HUF	0.03%
EUR/HUF	2,292,262	HUF	0.04%
EUR/HUF	-1,202,320	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-629,034	HUF	-0.01%
EUR/HUF	4,961,953	HUF	0.08%
HUF/EUR	18,761,203	HUF	0.32%
HUF/USD	1,442,971	HUF	0.02%
HUF/EUR	16,917,982	HUF	0.29%
HUF/EUR	31,982,786	HUF	0.54%
USD/HUF	-204,320	HUF	0.00%
USD/HUF	-1,215,317	HUF	-0.02%
USD/HUF	-2,565,166	HUF	-0.04%
USD/HUF	-1,076,251	HUF	-0.02%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,079,762	HUF	-0.19%
Díjak	-11,079,762	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-7,854,855	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-504,282	HUF	-0.01%

Forgalmazói díj	-720,404	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-434,928	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-353,058	HUF	-0.01%
Különadó	-693,366	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-518,869	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, 2024.06.28-án:

„A” sorozat:	1 508 110 055 db
„B” sorozat:	798 323 193 db
„C” sorozat:	12 473 232 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2024.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat:	1.370075 Ft
„B” sorozat:	0.011916 EUR
„C” sorozat:	0.011444 USD

IV. Az Alap összetétele

2023.12.29-re és 2024.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2023.12.29		2024.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,111,156,060	81.23%	4,820,960,805	81.86%
Állampapírok	3,126,712,148	49.69%	2,853,229,991	48.45%
Jelzáloglevelek	62,813,200	1.00%	61,194,960	1.04%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,921,630,712	30.54%	1,906,535,854	32.37%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	501,547,417	7.97%	690,415,169	11.72%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	98,352,024	1.56%	215,640,013	3.66%
Részvények	403,195,393	6.41%	474,775,156	8.06%
Egyéb átruházható értékpapírok	153,184,621	2.43%	223,494,642	3.80%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	153,184,621	2.43%	223,494,642	3.80%
Pénzpiaci eszközök	620,885,008	9.87%	72,257,114	1.23%
Deviza fedezeti ügyletek	-94,855,967	-1.51%	81,978,148	1.39%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	6,291,917,139	100.00%	5,889,105,878	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-95,653,916		-11,079,762	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,196,263,223		5,878,026,116	

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 az A, B és C sorozat esetén 3-as (közepesen alacsony kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. A 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 a jogszabályban előírt feltételek szerint alkalmazott tőkeáttételt.

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, 2024. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.