



**Féléves jelentés
2025.**

**GENERALI TRIUMPH ABSZOLÚT
HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP**

Generali Triumph Abszolút Hozamú 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 Investments CEE Magyarországi Fióktelepe (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 Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Generali Triumph Abszolút Hozamú 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 Hozamú 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 (2024.12.31-re és 2025.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2024.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,461,636,022	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,502,614,355	HUF	100.62%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	564,722,621	HUF	8.73%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	26,194	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	32,455	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	272,825,176	HUF	4.22%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	437,534	HUF	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	277,404,666	HUF	4.29%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	502,001	HUF	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	293,936	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	4	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	13,200,655	HUF	0.20%
Állampapírok	3,319,696,477	HUF	51.37%
<i>Államkötvény</i>	<i>3,319,696,477</i>	<i>HUF</i>	<i>51.37%</i>
2026/D MÁK	234,853,000	HUF	3.63%
2026/H MÁK	332,978,130	HUF	5.15%
2032/G ZÖLD MÁK	458,932,500	HUF	7.10%
2034/A MÁK	72,481,200	HUF	1.12%
2035/A MÁK	366,377,900	HUF	5.67%
2038/A MÁK	199,558,500	HUF	3.09%
2041/A MÁK	160,678,750	HUF	2.49%
2051/G ZÖLD	393,316,015	HUF	6.09%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	252,744,438	HUF	3.91%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	192,910,334	HUF	2.99%
REPHUN 2032/09/22 USD	184,355,694	HUF	2.85%
REPHUN 2033/09/12 EUR	67,406,432	HUF	1.04%
ROMANI 2 2.124 07/16/31	170,387,474	HUF	2.64%
ROMANI 2 3/4 04/14/41	108,421,891	HUF	1.68%
ROMANI 5 1/8 09/24/31	81,506,208	HUF	1.26%
ROMANI 7Y 03/22/31	42,788,011	HUF	0.66%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	236,992,830	HUF	3.68%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	71,275,030	HUF	1.10%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	165,717,800	HUF	2.58%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	354,827,066	HUF	5.48%
iShares Euro Stoxx Banks 30	87,484,500	HUF	1.35%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	37,147,968	HUF	0.57%
ISHARES S&P 500 SWAP UCITS	230,194,598	HUF	3.56%
Részvények	510,688,681	HUF	7.91%

Állami Nyomda	83,200,000	HUF	1.29%
AutoWallis	7,762,342	HUF	0.12%
Duna House	70,442,500	HUF	1.09%
Graphisoft Park SE	40,672,726	HUF	0.63%
MTelekom (MATÁV)	127,400,000	HUF	1.97%
OTP	138,816,000	HUF	2.15%
OXO Technologies Holding Nyrt.	10,395,782	HUF	0.16%
WIZZ Air	31,999,331	HUF	0.50%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,358,503,117	HUF	21.01%
Banca Comerciala Romana	89,888,611	HUF	1.39%
CORDIA 2026/I	63,890,868	HUF	0.99%
Erste 04/02/26 EUR	123,027,615	HUF	1.90%
EXIM 6 EUR 05/16/29	47,840,944	HUF	0.74%
MAEXIM 2029/05/23	86,516,800	HUF	1.34%
MBH EUR MREL 2026/B	109,487,571	HUF	1.69%
MVM EURO BOND	93,944,545	HUF	1.45%
MVMHU 6 1/2 13/03/31	80,898,891	HUF	1.25%
NOVAKR 06/29/2026 EUR 3NC2	43,128,345	HUF	0.67%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	47,710,650	HUF	0.74%
NOVALJ 3.4 02/05/30	126,717,933	HUF	1.96%
OTP 10.25y USD	124,871,135	HUF	1.93%
OTP 5.875 Float 11/49	82,153,166	HUF	1.27%
OTP EUR 3.25nc2.25	82,170,976	HUF	1.27%
PKO 3 nc2 EUR	70,304,017	HUF	1.09%
Raiffeisen EUR 4nc3	43,578,050	HUF	0.67%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	42,373,000	HUF	0.66%
Jelzáloglevek	62,167,600	HUF	0.96%
OJB2031/I ZÖLD	62,167,600	HUF	0.96%
Deviza fedezeti ügyletek	86,153,963	HUF	1.34%
EUR/HUF	-4,975,559	HUF	-0.08%
EUR/HUF	-1,243,854	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-1,849,729	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-16,319,202	HUF	-0.25%
EUR/HUF	-6,187,143	HUF	-0.10%
EUR/HUF	-2,855,126	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-1,507,601	HUF	-0.02%
EUR/HUF	15,335	HUF	0.00%
EUR/HUF	-1,163,656	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-2,890,894	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-2,813,333	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-1,388,850	HUF	-0.02%
HUF/EUR	49,939,017	HUF	0.77%
HUF/USD	4,109,323	HUF	0.06%
HUF/EUR	43,313,248	HUF	0.67%
HUF/EUR	73,791,833	HUF	1.14%
USD/HUF	-7,762,079	HUF	-0.12%
USD/HUF	-8,677,350	HUF	-0.13%

USD/HUF	-23,954,832	HUF	-0.37%
USD/HUF	-1,425,585	HUF	-0.02%
Követelések	8,862,000	HUF	0.14%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	<i>8,862,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.14%</i>
Generali Triumph B EUR	8,862,000	HUF	0.14%
KÖTELEZETTSÉGEK	-40,978,333	HUF	-0.62%
Utalás indítás	-164,790	HUF	0.00%
HUF	-164,790	HUF	0.00%
Díjak	-40,813,543	HUF	-0.62%
Alapkezelési díj	-9,569,959	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-559,613	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-799,446	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-247,982	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-492,799	HUF	-0.01%
Különadó	-770,107	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-632,164	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-27,741,473	HUF	-0.42%

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 561 560 803	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6 670 308 772	HUF	101.65%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	557 166 614	HUF	8.53%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	25 783	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	31 588	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	228 723 824	HUF	3.49%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	2 307 038	HUF	0.04%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	209 843 573	HUF	3.23%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	504 857	HUF	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	280 455	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	3	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	115 449 493	HUF	1.76%
Állampapírok	3 166 767 252	HUF	48.26%
<i>Államkötvény</i>	<i>3 166 767 252</i>	<i>HUF</i>	<i>48.26%</i>
2026/D MÁK	241 773 250	HUF	3.68%
2026/H MÁK	342 377 020	HUF	5.22%
2032/G ZÖLD MÁK	441 678 500	HUF	6.73%
2034/A MÁK	69 429 200	HUF	1.06%
2035/A MÁK	365 661 450	HUF	5.57%
2038/A MÁK	201 564 000	HUF	3.07%
2041/A MÁK	153 301 500	HUF	2.34%
2051/G ZÖLD	302 715 641	HUF	4.61%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	240 639 267	HUF	3.67%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	185 745 775	HUF	2.83%

REPHUN 2032/09/22 USD	162 648 535	HUF	2.48%
REPHUN 2033/09/12 EUR	67 019 690	HUF	1.02%
ROMANI 2 2.124 07/16/31	169 484 682	HUF	2.58%
ROMANI 2 3/4 04/14/41	100 208 488	HUF	1.53%
ROMANI 5 1/8 09/24/31	81 942 350	HUF	1.25%
ROMANI 7Y 03/22/31	40 577 904	HUF	0.62%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	244 649 544	HUF	3.73%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	88 775 150	HUF	1.35%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	155 874 394	HUF	2.38%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	320 588 152	HUF	4.88%
DAX ETF	76 402 142	HUF	1.16%
iShares Euro Stoxx Banks 30	120 299 108	HUF	1.83%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	32 944 880	HUF	0.50%
ISHARES S&P 500 SWAP UCITS	90 942 022	HUF	1.39%
Részvények	835 911 265	HUF	12.73%
Állami Nyomda	166 800 000	HUF	2.54%
AutoWallis	7 914 049	HUF	0.12%
Duna House	70 442 500	HUF	1.07%
Graphisoft Park SE	43 771 266	HUF	0.67%
Interactive Brokers GRO-CL A	37 724 236	HUF	0.57%
MTelekom (MATÁV)	178 000 000	HUF	2.71%
OTP	215 445 000	HUF	3.28%
OXO Technologies Holding Nyrt.	13 236 795	HUF	0.20%
Richter	58 200 000	HUF	0.89%
WIZZ Air	44 377 419	HUF	0.68%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 397 343 019	HUF	21.28%
Banca Comerciala Romana	166 893 664	HUF	2.54%
CORDIA 2026/I	48 579 902	HUF	0.74%
EXIM 6 EUR 05/16/29	88 683 089	HUF	1.35%
MAEXIM 2029/05/23	84 683 800	HUF	1.29%
MBH EUR MREL 2026/B	105 263 666	HUF	1.60%
MBH EUR MREL 4nc3	89 425 711	HUF	1.36%
MBHBANK 5 1/4 01/29/30	157 652 600	HUF	2.40%
MOL 2027	116 302 913	HUF	1.77%
MVM EURO BOND	132 245 964	HUF	2.02%
MVMHU 6 1/2 13/03/31	71 812 826	HUF	1.09%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	144 877 260	HUF	2.21%
OTP 10.25y USD	110 919 671	HUF	1.69%
Raiffeisen EUR 4nc3	41 200 613	HUF	0.63%
WINGHOLDING 2030/I	38 801 340	HUF	0.59%
Jelzáloglevek	63 573 360	HUF	0.97%
OJB2031/I ZÖLD	63 573 360	HUF	0.97%
Deviza fedezeti ügyletek	19 762 670	HUF	0.29%
EUR/HUF	2 812 193	HUF	0.04%
EUR/HUF	160 586	HUF	0.00%
EUR/HUF	2 537 245	HUF	0.04%
EUR/HUF	1 810 375	HUF	0.03%

EUR/HUF	7 850 935	HUF	0.12%
EUR/HUF	1 361 249	HUF	0.02%
EUR/HUF	5 406 982	HUF	0.08%
EUR/HUF	1 217 091	HUF	0.02%
EUR/HUF	234 552	HUF	0.00%
EUR/HUF	6 858 702	HUF	0.10%
EUR/HUF	445 579	HUF	0.01%
EUR/HUF	939 152	HUF	0.01%
HUF/USD	-2 107 493	HUF	-0.03%
HUF/USD	-705 978	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-49 066 969	HUF	-0.75%
USD/HUF	14 165 592	HUF	0.22%
USD/HUF	25 842 877	HUF	0.39%
Követelések	64 546 896	HUF	0.98%
<i>Esedékesség fizetés</i>	1 257 396	HUF	0.02%
OXO Technologies Holding Nyrt.	1 257 396	HUF	0.02%
<i>Prompt Értékpapír eladás</i>	63 289 500	HUF	0.96%
2051/G ZÖLD	63 289 500	HUF	0.96%
KÖTELEZETTSÉGEK	-108 747 969	HUF	-1.65%
Devizás Prompt Értékpapír vétel	-77 232 826	HUF	-1.18%
MOL 2027	-39 072 052	HUF	-0.60%
MVM EURO BOND	-38 160 774	HUF	-0.58%
Díjak	-31 515 143	HUF	-0.47%
Alapkezelési díj	-9 455 584	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-570 013	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-814 305	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-710 014	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-981 551	HUF	-0.01%
Különadó	-783 991	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-624 609	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-17 575 076	HUF	-0.27%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2025.06.30-án:

„A” sorozat: 1 677 692 383 db
„B” sorozat: 802 157 124 db
„C” sorozat: 13 958 287 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2025.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.481897 Ft
„B” sorozat: 0.012538 EUR
„C” sorozat: 0.012521 USD

IV. Az Alap összetétele

2024.12.31-re és 2025.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2024.12.31		2025.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4 740 367 194	72.90%	4 627 683 631	69.38%
Állampapírok	3 319 696 477	51.05%	3 166 767 252	47.48%
Jelzáloglevelek	62 167 600	0.96%	63 573 360	0.95%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 358 503 117	20.89%	1 397 343 019	20.95%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	865 515 747	13.31%	1 156 499 417	17.34%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	354 827 066	5.46%	320 588 152	4.81%
Részcények	510 688 681	7.85%	835 911 265	12.53%
Egyéb átruházható értékpapírok	236 992 830	3.64%	244 649 544	3.67%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	236 992 830	3.64%	244 649 544	3.67%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	564 722 621	8.68%	557 166 614	8.35%
Deviza fedezeti ügyletek	86 153 963	1.32%	19 762 670	0.30%
Követelések	8 862 000	0.14%	64 546 896	0.97%
ESZKÖZÖK	6 502 614 355	100.00%	6 670 308 772	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-40 978 333		-108 747 969	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 461 636 022		6 561 560 803	

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. Azvisszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe 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.