



**Féléves jelentés  
2016.**

**GENERALI TRIUMPH EURÓ ABSZOLÚT  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

# Generali Triumph Euró 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>	Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	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 (2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,249,726.26</b>	<b>EUR</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,283,589.32</b>	<b>EUR</b>	<b>101.04%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>2,911,260.89</b>	<b>EUR</b>	<b>89.59%</b>
Generali Triumph Euró - CHF UNI	19,108.27	EUR	0.59%
Generali Triumph Euró - EUR UNI	2,888,047.53	EUR	88.87%
Generali Triumph Euró - GBP UNI	223.95	EUR	0.01%
Generali Triumph Euró - HUF UNI	2,806.66	EUR	0.09%
Generali Triumph Euró - PLN UNI	1,051.02	EUR	0.03%
Generali Triumph Euró - USD UNI	23.46	EUR	0.00%
<b>Részvények</b>	<b>173,690.63</b>	<b>EUR</b>	<b>5.34%</b>
HRVATSKI Telecom	75,226.25	EUR	2.31%
Mtelekom	32,435.34	EUR	1.00%
RÁBA	29,594.45	EUR	0.91%
T-Mobile US	18,175.90	EUR	0.56%
VMware	18,258.69	EUR	0.56%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>198,637.80</b>	<b>EUR</b>	<b>6.11%</b>
Magnolia 03/29/49	198,637.80	EUR	6.11%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-33,863.06</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.04%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-33,863.06</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.04%</b>
Alapkezelési díj	-4,561.59	EUR	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-384.15	EUR	-0.01%
Felügyeleti díj	-191.36	EUR	-0.01%
Forgalmazói díj	-382.72	EUR	-0.01%
Könyvelési díj	-210.73	EUR	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-965.52	EUR	-0.03%
Letétkezelési díj	-335.25	EUR	-0.01%
Sikerdíj	-26,147.00	EUR	-0.80%
Tranzakciós díj	-44.74	EUR	0.00%
Tranzakciós díj	-640.00	EUR	-0.02%

### Vonatkozási dátum

2016.06.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,731,184.73</b>	<b>EUR</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>4,036,918.72</b>	<b>EUR</b>	<b>108.19%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>2,755,767.26</b>	<b>EUR</b>	<b>73.86%</b>
Generali Triumph Euró - CHF	19,025.87	EUR	0.51%
Generali Triumph Euró - CZK	44,612.47	EUR	1.20%
Generali Triumph Euró - EUR	2,392,292.08	EUR	64.12%
Generali Triumph Euró - GBP	621.90	EUR	0.02%
Generali Triumph Euró - HUF	221,442.66	EUR	5.93%
Generali Triumph Euró - PLN	1,007.56	EUR	0.03%

Generali Triumph Euró - USD	76,764.72	EUR	2.06%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>352,058.18</b>	<b>EUR</b>	<b>9.44%</b>
DJ Eurostoxx50 ETF	73,087.50	EUR	1.96%
iShares Euro HY Corp BND ETF	103,990.00	EUR	2.79%
ISHARES PLC (FTSE 100)	35,077.00	EUR	0.94%
Lyxor ETF Double Short Bund	73,480.00	EUR	1.97%
Proshares Ultrapro Russell 2000 ETF	66,423.68	EUR	1.78%
<b>Részvények</b>	<b>654,885.80</b>	<b>EUR</b>	<b>17.55%</b>
Alphabet Inc class A	31,630.60	EUR	0.85%
ANDRITZ AG	23,358.50	EUR	0.63%
BNP Paribas	27,828.50	EUR	0.75%
CAP Gemini	23,460.00	EUR	0.63%
Eli Lilly	19,473.24	EUR	0.52%
Erste Bank	50,775.00	EUR	1.36%
Europcar	19,400.00	EUR	0.52%
First Solar	17,437.23	EUR	0.47%
France Telecom	21,982.50	EUR	0.59%
HRVATSKI Telecom	75,138.11	EUR	2.01%
ING Groep	27,537.00	EUR	0.74%
KBC Groep	26,352.00	EUR	0.71%
Mediaset	23,490.00	EUR	0.63%
Moeller Maersk	23,403.57	EUR	0.63%
Mtelekom	70,534.01	EUR	1.89%
PORR AG	24,400.00	EUR	0.65%
Poste Italiane	20,860.00	EUR	0.56%
Priceline.com	28,064.16	EUR	0.75%
RÁBA	57,801.51	EUR	1.55%
Southwest Airlines	17,628.76	EUR	0.47%
Vestas Wind	24,331.11	EUR	0.65%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>96,377.42</b>	<b>EUR</b>	<b>2.58%</b>
DK 2018/01	96,377.42	EUR	2.58%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>1,888.63</b>	<b>EUR</b>	<b>0.05%</b>
EUR/HUF	562.70	EUR	0.02%
EUR/USD	-1,542.21	EUR	-0.04%
USD/EUR	2,868.14	EUR	0.08%
<b>Követelések</b>	<b>175,941.43</b>	<b>EUR</b>	<b>4.71%</b>
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>51,094.99</i>	<i>EUR</i>	<i>1.37%</i>
Generali Triumph Euró befektetési jegy	51,094.99	EUR	1.37%
<i>Deviza Konverzió</i>	<i>25,161.75</i>	<i>EUR</i>	<i>0.67%</i>
EUR	25,161.75	EUR	0.67%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>99,684.69</i>	<i>EUR</i>	<i>2.67%</i>
ProShares UltraPro Short Russell 2000 (új)	60,073.26	EUR	1.61%
ProShares UltraPro Short S&P 500	39,611.44	EUR	1.06%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-305,733.99</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.19%</b>
<b>Deviza Konverzió</b>	<b>-25,177.52</b>	<b>EUR</b>	<b>-0.67%</b>
USD	-25,177.52	EUR	-0.67%
<b>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-271,881.85</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.29%</b>
ANDRITZ AG	-22,599.25	EUR	-0.61%
CAP Gemini	-23,265.58	EUR	-0.62%
Europcar	-19,821.05	EUR	-0.53%
KBC Groep	-26,284.88	EUR	-0.70%
Moeller Maersk	-23,257.55	EUR	-0.62%
PORR AG	-3,731.18	EUR	-0.10%
Poste Italiane	-21,183.54	EUR	-0.57%

Priceline.com	-27,872.43	EUR	-0.75%
Proshares Ultrapro Russell 2000 ETF	-62,622.37	EUR	-1.68%
Southwest Airlines	-17,498.63	EUR	-0.47%
Vestas Wind	-23,745.39	EUR	-0.64%
<b>Díjak</b>	<b>-8,674.62</b>	<b>EUR</b>	<b>-0.23%</b>
Alapkezelési díj	-5,176.49	EUR	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-419.69	EUR	-0.01%
Felügyeleti díj	-213.77	EUR	-0.01%
Forgalmazói díj	-427.53	EUR	0.00%
Könyvelési díj	-99.06	EUR	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-799.00	EUR	-0.01%
Letétkezelési díj	-192.37	EUR	-0.01%
Sikerdíj	0.00	EUR	0.00%
Tranzakciós díj	-26.71	EUR	-0.04%
Tranzakciós díj	-1,320.00	EUR	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, 2016.06.30-án:

360 537 440 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.010349 EUR

### IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.06.30	
	Érték (EUR)	Arány	Érték (EUR)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>198,637.80</b>	<b>6.05%</b>	<b>96,377.42</b>	<b>2.39%</b>
<i>Allampapírok</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>	198,637.80	6.05%	96,377.42	2.39%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>173,690.63</b>	<b>5.29%</b>	<b>1,006,943.98</b>	<b>24.94%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0.00	0.00%	352,058.18	8.72%
<i>Részvények</i>	173,690.63	5.29%	654,885.80	16.22%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>2,911,260.89</b>	<b>88.66%</b>	<b>2,755,767.26</b>	<b>68.26%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>1,888.63</b>	
<b>Követelések</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>175,941.43</b>	<b>4.36%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3,283,589.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,036,918.72</b>	<b>99.95%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-33,863.06</b>		<b>-305,733.99</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,249,726.26</b>		<b>3,731,184.73</b>	

Az Alap stratégiáját tekintve abszolút hozamú alap, így az összetételét és kockázati kitettségét 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 (magas 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 indulásáig a hozzáillesztett abszolút stratégiájú befektetési alap modell heti-, valamint az Alap indulásától az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. Az abszolút stratégiájú alap modell azért került meghatározásra, mert az Alap 5 éven belül lett kibocsátva.

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 Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően az Alap által felvehető tőkeáttétel mértéke maximum 200%, azaz az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének kétszeresét.

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett fel tőkeáttételes pozíciókat.

Budapest, 2016. augusztus 25.

Generali Alapkezelő Zrt.