



**Féléves jelentés
2018.**

**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. 50.)

Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap „B” sorozat forgalmazói:

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. (székhelye: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)

Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap „C” sorozat forgalmazói:

Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:

„A” sorozat: HU0000720255; névérték: 1,- Ft

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

„C” sorozat: HU0000720248; 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 (2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,663,632.06	EUR	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,705,827.92	EUR	100.63%
Pénzügyi eszközök	4,067,012.58	EUR	61.03%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	1.66	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	16,165.02	EUR	0.24%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	3,934,529.29	EUR	59.04%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	1,154.27	EUR	0.02%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	23,194.79	EUR	0.35%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	110.88	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	18,409.18	EUR	0.28%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	0.08	EUR	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	73,447.41	EUR	1.10%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	325,693.11	EUR	4.89%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	325,693.11	EUR	4.89%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	552,134.57	EUR	8.29%
DJ Eurostoxx50 ETF	140,080.00	EUR	2.10%
iShares Euro HY Corp BND ETF	160,965.00	EUR	2.42%
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	55,437.56	EUR	0.83%
Lyxor ETF Double Short Bund	161,595.00	EUR	2.43%
US Natural Gas Fund LP	34,057.01	EUR	0.51%
Részvények	670,923.36	EUR	10.07%
4iG	21,151.74	EUR	0.32%
Alteo	34,290.96	EUR	0.51%
BRD-Groupe Societe Generale	55,378.01	EUR	0.83%
Duna House	12,091.31	EUR	0.18%
Moneta Money Bank	82,180.03	EUR	1.23%
Mtelekom	147,675.23	EUR	2.22%
OMV Petrom	104,360.40	EUR	1.57%
Oracle	39,456.39	EUR	0.59%
RÁBA	81,500.28	EUR	1.22%
VISA INC.	42,818.69	EUR	0.64%
Waberers International Zrt.	50,020.31	EUR	0.75%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,018,860.64	EUR	15.29%
DK 2018/01	99,102.72	EUR	1.49%
MFB 0.01 07/17/19	200,210.40	EUR	3.00%
MFB 6,25 10/21/20	184,094.10	EUR	2.76%
MOL 2.625 04/28/23	220,510.00	EUR	3.31%
OTP Opusse float 10/29/49	314,943.42	EUR	4.73%
Deviza fedezeti ügyletek	70,996.11	EUR	1.07%
EUR/HUF	388.39	EUR	0.01%
EUR/HUF	-124.95	EUR	0.00%
EUR/HUF	-179.76	EUR	0.00%
EUR/USD	-673.15	EUR	-0.01%

EUR/USD	-2,990.76	EUR	-0.04%
EUR/USD	-2,778.80	EUR	-0.04%
EUR/HUF	3,817.68	EUR	0.06%
EUR/USD	25,077.96	EUR	0.38%
EUR/USD	45,269.09	EUR	0.68%
EUR/USD	3,190.41	EUR	0.05%
Követelések	207.55	EUR	0.00%
<i>Esedékesség</i>	<i>207.55</i>	<i>EUR</i>	<i>0.00%</i>
JP Morgan EM Local Currency Bond ETF	207.55	EUR	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-42,195.85	EUR	-0.63%
<i>Díjak</i>	-42,195.85	EUR	-0.63%
Alapkezelési díj	-9,234.47	EUR	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-819.35	EUR	-0.01%
Felügyeleti díj	-407.50	EUR	-0.01%
Forgalmazói díj	-815.02	EUR	-0.01%
Könyvelési díj	-100.13	EUR	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-976.38	EUR	-0.01%
Letétkezelési díj	-610.00	EUR	-0.01%
Sikerdíj	-29,233.00	EUR	-0.44%

Vonatkozási dátum

2018.06.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,389,586,730	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,433,907,918	HUF	101.86%
Pénzpiaci eszközök	389,059,717	HUF	16.28%
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap - CZK	4,292	HUF	0.00%
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap - DKK	5,307,129	HUF	0.22%
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap - EUR	35,172,973	HUF	1.47%
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap - GBP	385,101	HUF	0.02%
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap - HUF	290,615,488	HUF	12.16%
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap - PLN	64,288	HUF	0.00%
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap - RON	31,283,204	HUF	1.31%
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap - TRY	23	HUF	0.00%
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap - USD	26,227,219	HUF	1.10%
Állampapírok	891,174,579	HUF	37.30%
<i>Államkötvény</i>	<i>370,826,263</i>	<i>HUF</i>	<i>15.52%</i>
2020/O MÁK	51,960,550	HUF	2.17%
2021/A MÁK	222,297,813	HUF	9.30%
2021/C MÁK	96,567,900	HUF	4.04%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>520,348,316</i>	<i>HUF</i>	<i>21.78%</i>
18/07/25 DKJ	32,996,898	HUF	1.38%
18/08/15 DKJ	199,966,000	HUF	8.37%
18/08/29 DKJ	88,080,618	HUF	3.69%
19/04/24 DKJ	199,304,800	HUF	8.34%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	133,470,731	HUF	5.59%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	108,179,231	HUF	4.53%
K&H jövő autói származtatott zártvégű alap	25,291,500	HUF	1.06%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	303,524,808	HUF	12.70%
DAX ETF	87,259,730	HUF	3.65%
iShares Euro HY Corp BND ETF	68,398,090	HUF	2.86%
iShares Euro Stoxx Banks 30	36,323,444	HUF	1.52%

iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	30,115,546	HUF	1.26%
Lyxor ETF Double Short Bund	50,292,805	HUF	2.10%
ProShares Short Russel 2000 ETF	31,135,193	HUF	1.30%
Részvények	300,724,127	HUF	12.58%
4iG	6,960,000	HUF	0.29%
BRD-Groupe Societe Generale	18,507,072	HUF	0.77%
CIG	9,960,000	HUF	0.42%
Duna House	5,096,000	HUF	0.21%
Erste Bank	17,621,175	HUF	0.74%
Fondul Prop	18,704,556	HUF	0.78%
Komercni Banka	15,408,621	HUF	0.64%
MOL	13,610,000	HUF	0.57%
Moneta Money Bank	14,984,176	HUF	0.63%
Mtelekom	14,070,000	HUF	0.59%
OMV Petrom	18,083,892	HUF	0.76%
Oracle	22,990,993	HUF	0.96%
OTP	15,315,000	HUF	0.64%
Play Communications SA.	14,457,600	HUF	0.61%
RÁBA	16,422,000	HUF	0.69%
Richter	33,475,000	HUF	1.40%
ROMGAZ SA	18,440,069	HUF	0.77%
Shire	7,917,973	HUF	0.33%
Waberers International Zrt.	18,700,000	HUF	0.78%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	298,755,358	HUF	12.50%
MFB 0.01 07/17/19	65,748,391	HUF	2.75%
MFB 6,25 10/21/20	59,927,370	HUF	2.51%
MOL 2.625 04/28/23	69,870,152	HUF	2.92%
OTP Opusse float 10/29/49	103,209,445	HUF	4.32%
Deviza fedezeti ügyletek	117,198,598	HUF	4.91%
EUR/HUF	-12,002,519	HUF	-0.50%
EUR/HUF	58,461,157	HUF	2.45%
EUR/HUF	62,586,962	HUF	2.62%
USD/HUF	1,175,614	HUF	0.05%
USD/HUF	6,317,112	HUF	0.26%
EUR/HUF	4,228,594	HUF	0.18%
USD/HUF	-3,568,322	HUF	-0.15%
KÖTELEZETTSÉGEK	-44,321,188	HUF	-1.86%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</i>	<i>-35,137,106</i>	<i>HUF</i>	<i>-1.47%</i>
DAX ETF	-35,137,106	HUF	-1.47%
Díjak	-9,184,082	HUF	-0.39%
Alapkezelési díj	-3,254,773	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-281,533	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-141,475	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-281,870	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-62,630	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-251,272	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-215,001	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-4,695,528	HUF	-0.20%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2018.06.29-én:

„A” sorozat:	25 061 843 db
„B” sorozat:	653 130 348 db
„C” sorozat:	26 298 662 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.06.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat:	0.995171 Ft
„B” sorozat:	0.010672 EUR
„C” sorozat:	0.009997 USD

IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.06.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.06.29	
	Érték (EUR)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,018,860.64	15.19%	1,189,929,937	48.89%
<i>Allampapírok</i>	0.00	0.00%	891,174,579	36.61%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0.00	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,018,860.64	15.19%	298,755,358	12.27%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,223,057.93	18.24%	604,248,935	24.83%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	552,134.57	8.23%	303,524,808	12.47%
<i>Részvények</i>	670,923.36	10.01%	300,724,127	12.36%
Egyéb átruházható értékpapírok	325,693.11	4.86%	133,470,731	5.48%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	325,693.11	4.86%	133,470,731	5.48%
Pénzpiaci eszközök	4,067,012.58	60.65%	389,059,717	15.98%
Deviza fedezeti ügyletek	70,996.11	1.06%	117,198,598	4.82%
Követelések	207.55	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	6,705,827.92	100.00%	2,433,907,918	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-42,195.85		-44,321,188	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,663,632.06		2,389,586,730	

Az Alap 2018.04.12-én egy db HUF és egy db USD devizában denominált sorozatot indított. Az Alap alapdevizája a korábbi EUR devizáról HUF-ra változott.

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 mindhárom sorozatának 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 befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljes hozam-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 teljes hozam-csereügyleteket.

Budapest, 2018. augusztus 27.

Generali Alapkezelő Zrt.