



**Féléves jelentés
2019.**

**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 (2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,387,810,303	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,434,368,988	HUF	101.95%
Pénzpiaci eszközök	686,844,420	HUF	28.76%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	16,273	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	5,181,944	HUF	0.22%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	271,964,740	HUF	11.39%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	386,611	HUF	0.02%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	265,503,745	HUF	11.12%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	37,094	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	61,377,353	HUF	2.57%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	20	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	82,376,640	HUF	3.45%
Állampapírok	920,613,838	HUF	38.56%
<i>Államkötvény</i>	<i>917,613,838</i>	<i>HUF</i>	<i>38.42%</i>
2020/A MÁK	113,782,400	HUF	4.77%
2020/BMÁK	84,881,360	HUF	3.55%
2020/O MÁK	52,622,850	HUF	2.20%
2021/A MÁK	222,587,028	HUF	9.32%
2021/C MÁK	346,112,200	HUF	14.49%
2023/B MÁK	97,628,000	HUF	4.09%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>3,000,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.13%</i>
19/04/24 DKJ	3,000,000	HUF	0.13%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	124,711,161	HUF	5.22%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	17,949,673	HUF	0.75%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	106,761,488	HUF	4.47%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	61,051,931	HUF	2.56%
Lyxor ETF Double Short Bund	26,250,488	HUF	1.10%
Spider	34,801,443	HUF	1.46%
Részvények	157,727,600	HUF	6.61%
Állami Nyomda	9,065,000	HUF	0.38%
CIG	8,210,000	HUF	0.34%
Erste Bank	35,491,489	HUF	1.49%
Fondul Prop	30,536,925	HUF	1.28%
Masterplast	6,450,000	HUF	0.27%
MPC Container Ships AS	2,951,370	HUF	0.12%
Mtelekom	26,400,000	HUF	1.11%
OMV Petrom	16,672,816	HUF	0.70%
RÁBA	9,300,000	HUF	0.39%
Waberers International Zrt.	12,650,000	HUF	0.53%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	491,463,829	HUF	20.58%
MFB 0.01 07/17/19	64,219,822	HUF	2.69%
MFB 1.7 10/27/21	50,668,900	HUF	2.12%
MFB 6,25 10/21/20	59,195,856	HUF	2.48%
MOL 2.625 04/28/23	68,945,762	HUF	2.89%

MOL 6.25 09/26/19	151,332,219	HUF	6.34%
OTP Opusse float 10/29/49	97,101,270	HUF	4.07%
Deviza fedezeti ügyletek	-26,690,908	HUF	-1.12%
EUR/HUF	222,151	HUF	0.01%
EUR/HUF	105,071	HUF	0.00%
EUR/HUF	290,797	HUF	0.01%
EUR/HUF	285,381	HUF	0.01%
USD/HUF	-539,749	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-422,310	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-10,503,033	HUF	-0.44%
EUR/HUF	-9,091,869	HUF	-0.38%
USD/HUF	373,773	HUF	0.02%
USD/HUF	617,776	HUF	0.03%
USD/HUF	79,058	HUF	0.00%
USD/HUF	-585,902	HUF	-0.02%
USD/HUF	-2,656,419	HUF	-0.11%
USD/HUF	-1,252,725	HUF	-0.05%
USD/HUF	-891,310	HUF	-0.04%
GBP/USD	-3,372,396	HUF	-0.14%
EUR/USD	80,500	HUF	0.00%
EUR/USD	570,298	HUF	0.02%
Követelések	18,647,117	HUF	0.78%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>18,304,338</i>	<i>HUF</i>	<i>0.77%</i>
Fondul Prop	18,304,338	HUF	0.77%
<i>Esedékesség</i>	<i>342,779</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Spider	342,779	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-46,558,685	HUF	-1.95%
Befektetési jegy Visszaváltás	-3,630,510	HUF	-0.15%
Generali Triumph B EUR	-3,630,510	HUF	-0.15%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-35,111,374	HUF	-1.47%
Erste Bank	-35,111,374	HUF	-1.47%
Utalás Indítás	-3,244,051	HUF	-0.14%
Díjak	-4,572,750	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-3,239,135	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-310,300	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-145,858	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-292,494	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-62,456	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-308,538	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-213,969	HUF	-0.01%
Sikerdíj	0	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2019.06.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,484,733,801	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,541,328,184	HUF	101.62%
Pénzpiaci eszközök	909,152,540	HUF	26.09%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	16,501	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	7,369	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	80,814,782	HUF	2.32%

Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	15,219,641	HUF	0.44%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	766,287,242	HUF	21.99%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	37,908	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	137,608	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	18	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	46,631,471	HUF	1.34%
Állampapírok	881,464,172	HUF	25.30%
<i>Államkötvény</i>	<i>881,464,172</i>	<i>HUF</i>	<i>25.29%</i>
2020/O MÁK	108,333,280	HUF	3.11%
2021/A MÁK	223,839,542	HUF	6.42%
2021/C MÁK	451,063,350	HUF	12.94%
2023/B MÁK	98,228,000	HUF	2.82%
Jelzáloglevelek	137,378,863	HUF	3.94%
TJ24NV01	137,378,863	HUF	3.94%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	327,913,493	HUF	9.41%
Accorde Első Román Részvényalap „I” sorozat	21,825,986	HUF	0.63%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	97,065,857	HUF	2.79%
Erste EURO Ingatlan Alap	108,373,774	HUF	3.11%
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	100,647,876	HUF	2.89%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	420,305,067	HUF	12.06%
DAX 2x Short ETF	34,149,647	HUF	0.98%
iShares Euro HY Corp BND ETF	88,431,571	HUF	2.54%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	29,719,313	HUF	0.85%
Lyxor ETF Double Short Bund	51,691,820	HUF	1.48%
Spider	83,235,440	HUF	2.39%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	133,077,276	HUF	3.82%
Részvények	137,490,604	HUF	3.94%
Állami Nyomda	9,415,000	HUF	0.27%
Alteo	7,400,000	HUF	0.21%
Appennin	18,480,000	HUF	0.53%
CIG	7,580,000	HUF	0.22%
Masterplast	28,800,000	HUF	0.83%
MPC Container Ships AS	2,632,104	HUF	0.08%
MTelekom (MATÁV)	42,100,000	HUF	1.21%
RÁBA	8,775,000	HUF	0.25%
Waberers International Zrt.	12,308,500	HUF	0.35%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	757,365,620	HUF	21.73%
ALTEO 2022/II	44,556,950	HUF	1.28%
IIB 2022/I	66,261,975	HUF	1.90%
MFB 0.01 07/17/19	64,725,601	HUF	1.86%
MFB 1.7 10/27/21	51,874,700	HUF	1.49%
MFB 6,25 10/21/20	60,256,322	HUF	1.73%
MOL 2.625 04/28/23	70,428,511	HUF	2.02%
MOL 6.25 09/26/19	151,098,811	HUF	4.34%
OTP 5,875 Float 11/49	61,018,220	HUF	1.75%
OTP Opusse float 10/29/49	187,144,530	HUF	5.37%
Deviza fedezeti ügyletek	-30,727,070	HUF	-0.88%
EUR/HUF	-906,979	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-1,008,077	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-4,679,474	HUF	-0.13%
EUR/HUF	-5,286,655	HUF	-0.15%
EUR/HUF	-13,520,226	HUF	-0.39%
EUR/HUF	-695,352	HUF	-0.02%
EUR/HUF	3,303,954	HUF	0.09%

EUR/USD	1,132,068	HUF	0.03%
EUR/USD	-1,064,081	HUF	-0.03%
EUR/USD	-157,909	HUF	0.00%
TRY/HUF	2,519,769	HUF	0.07%
USD/HUF	-781,592	HUF	-0.02%
USD/HUF	-305,654	HUF	-0.01%
USD/HUF	-876,223	HUF	-0.03%
USD/HUF	-94,905	HUF	0.00%
USD/HUF	-99,311	HUF	0.00%
USD/HUF	-1,449,939	HUF	-0.04%
USD/HUF	-4,702,575	HUF	-0.13%
USD/HUF	-1,025,406	HUF	-0.03%
USD/HUF	-854,638	HUF	-0.02%
USD/HUF	-958,730	HUF	-0.03%
USD/HUF	784,865	HUF	0.02%
Követelések	984,895	HUF	0.03%
<i>Esedékesség</i>	984,895	HUF	0.03%
<i>CIG</i>	639,200	HUF	0.02%
Spider	345,695	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-56,594,383	HUF	-1.62%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-34,529,478	HUF	-0.99%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	-34,529,478	HUF	-0.99%
Utalás Indítás	-6,869,100	HUF	-0.19%
HUF	-1,775,000	HUF	-0.05%
HUF	-413,100	HUF	-0.01%
HUF	-4,315,000	HUF	-0.12%
HUF	-366,000	HUF	-0.01%
Díjak	-15,195,805	HUF	-0.44%
Alapkezelési díj	-4,264,052	HUF	-0.12%
Befektetési alapok különadója	-419,265	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-184,840	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-370,516	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-62,282	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-255,873	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-281,672	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-9,357,305	HUF	-0.26%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2019.06.28-án:

„A” sorozat:	927 516 578 db
„B” sorozat:	725 051 272 db
„C” sorozat:	11 049 878 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2019.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat:	1.006051 Ft
„B” sorozat:	0.010745 EUR
„C” sorozat:	0.009909 USD

IV. Az Alap összetétele

2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2018.12.28		2019.06.28	
	Érték (EUR)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,412,077,667	58.01%	1,776,208,655	50.16%
<i>Állampapírok</i>	920,613,838	37.82%	881,464,172	24.89%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	137,378,863	3.88%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	491,463,829	20.19%	757,365,620	21.39%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	218,779,531	8.99%	557,795,671	15.75%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	61,051,931	2.51%	420,305,067	11.87%
<i>Részvények</i>	157,727,600	6.48%	137,490,604	3.88%
Egyéb átruházható értékpapírok	124,711,161	5.12%	327,913,493	9.26%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	124,711,161	5.12%	327,913,493	9.26%
Pénzpiaci eszközök	686,844,420	28.21%	909,152,540	25.67%
Deviza fedezeti ügyletek	-26,690,908	-1.10%	-30,727,070	-0.87%
Követelések	18,647,117	0.77%	984,895	0.03%
ESZKÖZÖK	2,434,368,988	100.00%	3,541,328,184	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-46,558,685		-56,594,383	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,387,810,301		3,484,733,801	

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 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 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 befektetéseinek tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

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, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.