



**Féléves jelentés
2020.**

**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: 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 (2019.12.31-re és 2020.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2019.12.31

Megnevezés

| | Eszközérték | Deviza | Arány |
|--|----------------------|------------|----------------|
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 4,038,822,287 | HUF | 100.00% |
| ÖSSZES ESZKÖZ | 4,066,107,059 | HUF | 100.67% |
| Pénzpiaci eszközök | 1,018,277,965 | HUF | 25.21% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK | 7,820 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK | 7,520 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR | 258,199,973 | HUF | 6.39% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP | 370,746 | HUF | 0.01% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF | 693,726,459 | HUF | 17.18% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN | 38,842 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON | 139,160 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY | 18 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD | 65,787,427 | HUF | 1.63% |
| Állampapírok | 898,787,075 | HUF | 22.26% |
| <i>Államkötvény</i> | <i>898,787,075</i> | <i>HUF</i> | <i>22.26%</i> |
| 2020/O MÁK | 109,803,490 | HUF | 2.72% |
| 2021/A MÁK | 50,057 | HUF | 0.00% |
| 2021/C MÁK | 151,454,850 | HUF | 3.75% |
| 2022/C MÁK | 311,236,200 | HUF | 7.71% |
| 2023/B MÁK | 326,242,478 | HUF | 8.08% |
| Jelzáloglevelek | 326,012,449 | HUF | 8.07% |
| TJ24NV01 | 326,012,449 | HUF | 8.07% |
| Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy) | 320,830,615 | HUF | 7.95% |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | 106,704,412 | HUF | 2.64% |
| Erste EURO Ingatlan Alap | 112,137,180 | HUF | 2.78% |
| Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap | 101,989,023 | HUF | 2.53% |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF) | 257,296,653 | HUF | 6.37% |
| iShares Euro HY Corp BND ETF | 90,867,880 | HUF | 2.25% |
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | 31,103,323 | HUF | 0.77% |
| Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF | 135,325,450 | HUF | 3.35% |
| Részvények | 273,337,618 | HUF | 6.76% |
| Állami Nyomda | 27,800,000 | HUF | 0.69% |
| Alteo | 21,100,000 | HUF | 0.52% |
| Appeninn | 14,920,000 | HUF | 0.37% |
| Avast | 26,340,734 | HUF | 0.65% |
| CIG Pannónia | 5,616,000 | HUF | 0.14% |
| Graphisoft Park SE | 28,270,000 | HUF | 0.70% |
| Masterplast | 30,320,000 | HUF | 0.75% |
| MOL | 16,170,000 | HUF | 0.40% |
| Mtelekom | 31,220,000 | HUF | 0.77% |
| OTT-ONE | 29,460,000 | HUF | 0.73% |
| RÁBA | 8,662,500 | HUF | 0.21% |
| Waberers International Zrt. | 10,800,000 | HUF | 0.27% |

| | | | |
|--|--------------------|------------|---------------|
| WIZZ Air | 22,658,384 | HUF | 0.56% |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 998,801,498 | HUF | 24.73% |
| ALTEO 2022/II | 45,412,350 | HUF | 1.12% |
| CORDIA 2026/I | 48,589,100 | HUF | 1.20% |
| IIB 2021/E | 17,009,881 | HUF | 0.42% |
| IIB 2022/I | 68,208,530 | HUF | 1.69% |
| IIB 2022/II | 28,109,536 | HUF | 0.70% |
| MFB 0.5 08/24/22 | 99,954,800 | HUF | 2.47% |
| MFB 1.7 10/27/21 | 51,424,950 | HUF | 1.27% |
| MFB 2.4 01/20/21 | 156,936,750 | HUF | 3.89% |
| MFB 6,25 10/21/20 | 61,693,149 | HUF | 1.53% |
| MOL 2.625 04/28/23 | 72,109,218 | HUF | 1.79% |
| OTP 5,875 Float 11/49 | 61,528,612 | HUF | 1.52% |
| OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29 | 67,852,371 | HUF | 1.68% |
| OTP Opusse float 10/29/49 | 191,885,432 | HUF | 4.75% |
| WINGHOLDING 2022/I kötvény | 28,086,819 | HUF | 0.70% |
| Deviza fedezeti ügyletek | -28,390,589 | HUF | -0.71% |
| EUR/HUF | 929,141 | HUF | 0.02% |
| EUR/HUF | -987,606 | HUF | -0.02% |
| EUR/HUF | 3,419,958 | HUF | 0.08% |
| EUR/HUF | 2,404,259 | HUF | 0.06% |
| EUR/HUF | 2,489,754 | HUF | 0.06% |
| EUR/HUF | -64,102 | HUF | 0.00% |
| EUR/HUF | -135,478 | HUF | 0.00% |
| EUR/HUF | -18,673,645 | HUF | -0.46% |
| EUR/HUF | -1,035,316 | HUF | -0.03% |
| EUR/HUF | -19,860,138 | HUF | -0.49% |
| EUR/HUF | -1,947,576 | HUF | -0.05% |
| EUR/HUF | -1,045,949 | HUF | -0.03% |
| EUR/USD | 992,059 | HUF | 0.02% |
| EUR/USD | 620,037 | HUF | 0.02% |
| USD/HUF | 2,331,043 | HUF | 0.06% |
| USD/HUF | 1,086,992 | HUF | 0.03% |
| USD/HUF | 514,736 | HUF | 0.01% |
| USD/HUF | 571,242 | HUF | 0.01% |
| Követelések | 1,153,775 | HUF | 0.03% |
| <i>Esedékesség</i> | <i>538,775</i> | <i>HUF</i> | <i>0.01%</i> |
| Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF | 538,775 | | 0.01% |
| <i>Utalás Érkeztetés</i> | <i>615,000</i> | <i>HUF</i> | <i>0.02%</i> |
| HUF | 615,000 | HUF | 0.02% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -27,284,772 | HUF | -0.67% |
| Díjak | -27,284,772 | HUF | -0.67% |
| Alapkezelési díj | -5,921,864 | HUF | -0.15% |
| Befektetési alapok különadója | -595,267 | HUF | -0.01% |
| Felügyeleti díj | -247,007 | HUF | -0.01% |
| Forgalmazói díj | -492,119 | HUF | -0.01% |
| Könyvelési díj | -31,749 | HUF | 0.00% |
| Könyvvizsgálói díj | -536,360 | HUF | -0.01% |
| Letétkezelési díj | -391,181 | HUF | -0.01% |
| Sikerdíj | -19,069,225 | HUF | -0.47% |

Vonatkozási dátum

2020.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

| Megnevezés | Eszközérték | Deviza | Arány |
|---|----------------------|------------|----------------|
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 4,752,566,158 | HUF | 100.00% |
| ÖSSZES ESZKÖZ | 4,874,212,162 | HUF | 102.56% |
| Pénzpiaci eszközök | 587,465,384 | HUF | 12.36% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR (ING) | 181,850,700 | HUF | 3.83% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK | 8,434 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK | 8,134 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR | 109,460 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP | 18,328,670 | HUF | 0.39% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF | 374,637,078 | HUF | 7.88% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN | 40,045 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON | 148,305 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY | 17 | HUF | 0.00% |
| Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD | 12,334,541 | HUF | 0.26% |
| Állampapírok | 379,070,684 | HUF | 7.98% |
| <i>Államkötvény</i> | <i>379,070,684</i> | <i>HUF</i> | <i>7.98%</i> |
| 2021/A MÁK | 50,034 | HUF | 0.00% |
| 2030/A MÁK | 220,761,800 | HUF | 4.65% |
| 2038/A MÁK | 158,258,850 | HUF | 3.33% |
| Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy) | 346,218,820 | HUF | 7.28% |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | 120,625,356 | HUF | 2.54% |
| Erste EURO Ingatlan Alap | 122,106,484 | HUF | 2.57% |
| Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap | 103,486,980 | HUF | 2.18% |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF) | 1,178,127,774 | HUF | 24.79% |
| Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF | 59,383,357 | HUF | 1.25% |
| ETFMG Prime Cyber Security ETF | 21,205,618 | HUF | 0.45% |
| Global X Cloud Computing ETF | 115,734,611 | HUF | 2.44% |
| Global X Lithium & Battery Tech ETF | 50,296,598 | HUF | 1.06% |
| iShares Euro HY Corp BND ETF | 90,320,037 | HUF | 1.90% |
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | 31,129,542 | HUF | 0.66% |
| L&G DAX Daily 2X short UCITS ETF | 22,378,333 | HUF | 0.47% |
| ProShares Short Russel 2000 ETF | 85,496,270 | HUF | 1.80% |
| ProShares UltraPro Short S&P 500 | 37,503,940 | HUF | 0.79% |
| ROBO Global Healthcare Tech. and Inno. ETF | 29,348,422 | HUF | 0.62% |
| SPDR Gold Trust | 319,171,243 | HUF | 6.72% |
| Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF | 190,516,837 | HUF | 4.01% |
| Vaneck Vectors Gold Minders ETF | 58,290,022 | HUF | 1.23% |
| Vanguard Healthcare ETF | 67,352,944 | HUF | 1.42% |
| Részvények | 824,294,761 | HUF | 17.34% |
| Állami Nyomda | 24,400,000 | HUF | 0.51% |
| Alteo | 26,320,000 | HUF | 0.55% |
| Amazon.com | 52,610,146 | HUF | 1.11% |
| Appeninn | 14,000,000 | HUF | 0.29% |
| Apple | 57,972,192 | HUF | 1.22% |
| Graphisoft Park SE | 18,920,000 | HUF | 0.40% |
| ING Groep | 66,300,626 | HUF | 1.40% |
| KBC Groep | 72,825,857 | HUF | 1.53% |
| Masterplast | 24,000,000 | HUF | 0.50% |
| McDonalds | 46,904,080 | HUF | 0.99% |
| Microsoft | 51,745,267 | HUF | 1.09% |

| | | | |
|--|----------------------|------------|---------------|
| MOL | 19,509,000 | HUF | 0.41% |
| Mtelekom | 95,323,516 | HUF | 2.01% |
| OMV | 31,834,570 | HUF | 0.67% |
| OTT-ONE | 18,090,000 | HUF | 0.38% |
| Philip Morris CR | 53,067,000 | HUF | 1.12% |
| RÁBA | 6,525,000 | HUF | 0.14% |
| SAP AG | 79,791,808 | HUF | 1.68% |
| VISA INC. | 55,255,699 | HUF | 1.16% |
| Waberers International Zrt. | 8,900,000 | HUF | 0.19% |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 1,196,693,840 | HUF | 25.18% |
| ALTEO 2022/II | 47,307,000 | HUF | 1.00% |
| CORDIA 2026/I | 97,448,800 | HUF | 2.05% |
| IIB 2021/E | 18,136,095 | HUF | 0.38% |
| IIB 2022/I | 65,925,210 | HUF | 1.39% |
| IIB 2022/II | 27,976,004 | HUF | 0.59% |
| MFB 0.5 08/24/22 | 99,644,600 | HUF | 2.10% |
| MFB 1.7 10/27/21 | 51,429,550 | HUF | 1.08% |
| MFB 2.4 01/20/21 | 153,316,050 | HUF | 3.23% |
| MFB 6.25 10/21/20 | 65,343,242 | HUF | 1.37% |
| MOL 2.625 04/28/23 | 74,953,225 | HUF | 1.58% |
| OTP 5.875 Float 11/49 | 65,205,813 | HUF | 1.37% |
| OTP Opusse float 10/29/49 | 274,063,553 | HUF | 5.77% |
| Raiffeisen 5.875 2023 | 79,319,852 | HUF | 1.67% |
| WINGHOLDING 2022/I kötvény | 30,577,496 | HUF | 0.64% |
| WINGHOLDING 2030/I kötvény | 46,047,350 | HUF | 0.97% |
| Jelzáloglevek | 326,838,741 | HUF | 6.88% |
| TJ24NV01 | 326,838,741 | HUF | 6.88% |
| Deviza fedezeti ügyletek | -36,207,403 | HUF | -0.76% |
| EUR/HUF | -8,171,685 | HUF | -0.17% |
| EUR/HUF | -9,589,466 | HUF | -0.20% |
| EUR/HUF | -4,290,552 | HUF | -0.09% |
| EUR/HUF | -9,919,036 | HUF | -0.21% |
| EUR/HUF | 5,143,179 | HUF | 0.11% |
| EUR/HUF | 10,367,242 | HUF | 0.22% |
| EUR/USD | 2,253,368 | HUF | 0.05% |
| EUR/USD | 3,605,389 | HUF | 0.08% |
| USD/HUF | 758,419 | HUF | 0.02% |
| USD/HUF | -3,289,190 | HUF | -0.07% |
| USD/HUF | -4,820,133 | HUF | -0.10% |
| USD/HUF | -15,313,125 | HUF | -0.32% |
| USD/HUF | -3,634,160 | HUF | -0.08% |
| USD/HUF | 692,347 | HUF | 0.01% |
| Követelések | 71,709,561 | HUF | 1.51% |
| <i>Esedékesség</i> | <i>4,262,781</i> | <i>HUF</i> | <i>0.09%</i> |
| Global X Lithium & Battery Tech ETF | 216,921 | HUF | 0.00% |
| Philip Morris CR | 4,045,860 | HUF | 0.09% |
| <i>Utalás Érkeztetés</i> | <i>67,446,780</i> | <i>HUF</i> | <i>1.42%</i> |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -121,646,004 | HUF | -2.56% |
| Devizás Prompt Értékpapír Vétel | -92,883,674 | HUF | -1.96% |
| Raiffeisen 5.875 2023 | -39,628,947 | HUF | -0.83% |
| SPDR Gold Trust | -53,254,727 | HUF | -1.12% |
| Utalás Indítás | -1,968,000 | HUF | -0.04% |
| Díjak | -26,794,330 | HUF | -0.56% |

| | | | |
|-------------------------------|-------------|-----|--------|
| Alapkezelési díj | -6,698,848 | HUF | -0.14% |
| Befektetési alapok különadója | -534,974 | HUF | -0.01% |
| Felügyeleti díj | -404,489 | HUF | -0.01% |
| Forgalmazói díj | -577,203 | HUF | -0.01% |
| Könyvelési díj | -31,319 | HUF | 0.00% |
| Könyvvizsgálói díj | -266,713 | HUF | -0.01% |
| Letétkezelési díj | -442,506 | HUF | -0.01% |
| Sikerdíj | -17,838,278 | HUF | -0.37% |

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2020.06.30-án:

| | |
|--------------|------------------|
| „A” sorozat: | 1 771 913 910 db |
| „B” sorozat: | 719 868 831 db |
| „C” sorozat: | 27 939 949 db |

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

| | |
|--------------|--------------|
| „A” sorozat: | 1.034985 Ft |
| „B” sorozat: | 0.011012 EUR |
| „C” sorozat: | 0.010378 USD |

IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

| Megnevezés | 2019.12.31 | | 2020.06.30 | |
|--|----------------------|---------------|----------------------|----------------|
| | Érték (Ft) | Arány | Érték (Ft) | Arány |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 2,223,601,022 | 45.62% | 1,902,603,265 | 39.03% |
| <i>Állampapírok</i> | 898,787,075 | 18.44% | 379,070,684 | 7.78% |
| <i>Jelzáloglevelek</i> | 326,012,449 | 6.69% | 326,838,741 | 6.71% |
| <i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i> | 998,801,498 | 20.49% | 1,196,693,840 | 24.55% |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 530,634,271 | 10.89% | 2,002,422,535 | 41.08% |
| <i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i> | 257,296,653 | 5.28% | 1,178,127,774 | 24.17% |
| <i>Részcények</i> | 273,337,618 | 5.61% | 824,294,761 | 16.91% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 320,830,615 | 6.58% | 346,218,820 | 7.10% |
| <i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i> | 320,830,615 | 6.58% | 346,218,820 | 7.10% |
| Pénzpiaci eszközök | 1,018,277,965 | 20.89% | 587,465,384 | 12.05% |
| Deviza fedezeti ügyletek | -28,390,589 | -0.58% | -36,207,403 | -0.74% |
| Követelések | 1,153,775 | 0.02% | 71,709,561 | 1.47% |
| ESZKÖZÖK | 4,066,107,059 | 83.42% | 4,874,212,162 | 100.00% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -27,284,772 | | -121,646,004 | |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 4,038,822,287 | | 4,752,566,158 | |

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” és „B” sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 3-as (közepes kockázatú), míg „C” sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 4-es (közepesnél magasabb 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 index modell heti-, valamint az Alap indulásától az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. Az index modell azért került kialakításra, 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 befektetéseinél 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, 2020. augusztus 31.

Generali Alapkezelő Zrt.