



**Féléves jelentés
2022.**

**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.; *A forgalmazási szerződés 2022.03.02-án megszűnt.*)

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 (2021.12.31-re és 2022.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2021.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,889,548,405	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,908,663,713	HUF	100.32%
Pénzpiaci eszközök	1,363,156,718	HUF	23.15%
Generali Triumph - CZK	8,068,702	HUF	0.14%
Generali Triumph - DKK	6,047,598	HUF	0.10%
Generali Triumph - EUR	13,282,365	HUF	0.23%
Generali Triumph - GBP	20,677,789	HUF	0.35%
Generali Triumph - HUF	1,187,794,164	HUF	20.17%
Generali Triumph - PLN	33,438,649	HUF	0.57%
Generali Triumph - RON	150,199	HUF	0.00%
Generali Triumph - TRY	9	HUF	0.00%
Generali Triumph - USD	93,697,243	HUF	1.59%
Állampapírok	1,004,247,950	HUF	17.05%
<i>Államkötvény</i>	<i>1,004,247,950</i>	<i>HUF</i>	<i>17.05%</i>
2027/B MÁK	643,418,750	HUF	10.92%
2029/B MÁK	97,810,400	HUF	1.66%
2030/A MÁK	181,075,400	HUF	3.07%
2033/A MÁK	81,943,400	HUF	1.39%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	368,427,364	HUF	6.26%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	128,863,907	HUF	2.19%
Erste EURO Ingatlan Alap	131,009,007	HUF	2.22%
Erste Ingatlanbefektetési Alap	108,554,450	HUF	1.84%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	976,378,855	HUF	16.58%
Aberdeen Standard Physical Platinum ETF	43,921,994	HUF	0.75%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	55,891,836	HUF	0.95%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	30,022,319	HUF	0.51%
Global X Cloud Computing ETF	51,826,975	HUF	0.88%
Invesco Solar ETF	25,069,899	HUF	0.43%
Invesco Wilderhill Clean Energy ETF	25,588,429	HUF	0.43%
iShares Euro HY Corp BND ETF	98,453,628	HUF	1.67%
iShares Euro Stoxx Banks 30	73,859,040	HUF	1.25%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	34,008,033	HUF	0.58%
L&G DAX Daily 2X short UCITS ETF	11,763,720	HUF	0.20%
Proshares TR Proshares ETF	8,110,179	HUF	0.14%
Proshares Trust Proshares ETF (221112-ig)	82,176,633	HUF	1.40%
SPDR Gold Trust	222,733,526	HUF	3.78%
Vaneck V. J.P Morgan LCL BND ETF	181,648,467	HUF	3.08%
VANECK Vectors ETF	31,304,177	HUF	0.53%
Jelzáloglevélek	399,354,041	HUF	6.78%
OJB2031/I ZÖLD	68,484,400	HUF	1.16%
TJ24NV01	330,869,641	HUF	5.62%
Részvények	805,752,648	HUF	13.68%
Állami Nyomda	31,000,000	HUF	0.53%

Alteo	54,500,000	HUF	0.93%
AutoWallis	90,000,000	HUF	1.53%
Duna House	19,040,000	HUF	0.32%
Graphisoft Park SE	33,234,000	HUF	0.56%
ING Groep	67,759,470	HUF	1.15%
MOL	39,060,000	HUF	0.66%
MTelekom (MATÁV)	28,805,000	HUF	0.49%
OTP	83,000,000	HUF	1.41%
OTT-ONE	1,492,000	HUF	0.03%
OXO Technologies Holding Nyrt.	17,160,000	HUF	0.29%
Richter	226,850,000	HUF	3.85%
Vestas Wind	62,012,500	HUF	1.05%
Wal-Mart Stores	51,839,678	HUF	0.88%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	831,756,682	HUF	14.12%
ALTEO 2022/II	48,679,500	HUF	0.83%
CORDIA 2026/I	99,272,800	HUF	1.69%
IIB 2022/I	65,776,230	HUF	1.12%
IIB 2022/II	27,558,552	HUF	0.47%
MAEXIM 2022/08/31	98,984,400	HUF	1.68%
MAEXIM 2029/05/23	88,749,300	HUF	1.51%
MFB 0.5 08/24/22	98,276,700	HUF	1.67%
MOL 2.625 04/28/23	77,624,611	HUF	1.32%
OTP 5.875 Float 11/49	73,129,527	HUF	1.24%
Raiffeisen 5.875 2023	81,580,955	HUF	1.39%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	30,592,856	HUF	0.52%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	41,531,250	HUF	0.71%
Deviza fedezeti ügyletek	158,646,205	HUF	2.69%
EUR/HUF	-3,288,546	HUF	-0.06%
EUR/HUF	-11,897,690	HUF	-0.20%
EUR/HUF	-4,892,531	HUF	-0.08%
HUF/USD	13,223,523	HUF	0.22%
HUF/EUR	14,461,581	HUF	0.25%
HUF/EUR	43,269,635	HUF	0.73%
HUF/EUR	17,975,978	HUF	0.31%
HUF/EUR	72,920,472	HUF	1.24%
HUF/EUR	65,689,934	HUF	1.12%
HUF/USD	249,270	HUF	0.00%
USD/HUF	-7,134,045	HUF	-0.12%
USD/HUF	-30,510,551	HUF	-0.52%
USD/HUF	-11,420,822	HUF	-0.19%
Követelések	943,248	HUF	0.02%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>943,248</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
Global X Cloud Computing ETF	775,752	HUF	0.01%
Wal-Mart Stores	167,496	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19,115,308	HUF	-0.32%
Díjak	-19,115,308	HUF	-0.32%
Alapkezelői díj	-8,711,934	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-523,429	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-747,756	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-32,463	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-253,999	HUF	0.00%
Különadó	-701,889	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-575,486	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-7,568,352	HUF	-0.13%

Vonatkozási dátum

2022.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,753,162,781	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,773,102,435	HUF	100.33%
Pénzpiaci eszközök	1,548,033,378	HUF	26.90%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	8,669,338	HUF	0.15%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	6,592,320	HUF	0.11%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	82,299,305	HUF	1.43%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	21,721,813	HUF	0.38%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	465,744,368	HUF	8.10%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	35,884,711	HUF	0.62%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	2,257,075	HUF	0.04%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	8	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	424,864,440	HUF	7.38%
Betét - HUF	500,000,000	HUF	8.69%
Állampapírok	893,038,900	HUF	15.53%
<i>Államkötvény</i>	<i>798,334,200</i>	<i>HUF</i>	<i>13.88%</i>
2027/B MÁK	651,202,500	HUF	11.32%
2029/B MÁK	147,131,700	HUF	2.56%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>94,704,700</i>	<i>HUF</i>	<i>1.65%</i>
23/04/19 DKJ	94,704,700	HUF	1.65%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	397,607,551	HUF	6.90%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	142,863,168	HUF	2.48%
Erste EURO Ingatlan Alap	142,306,798	HUF	2.47%
Erste Ingatlanbefektetési Alap	112,437,585	HUF	1.95%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	787,368,836	HUF	13.65%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	49,140,307	HUF	0.85%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	26,105,313	HUF	0.45%
Global X Cloud Computing ETF	37,596,211	HUF	0.65%
Invesco Wilderhill Clean Energy ETF	19,106,277	HUF	0.33%
iShares DJ Select Dividend Index	49,184,766	HUF	0.85%
iShares Euro HY Corp BND ETF	89,394,123	HUF	1.55%
iShares Euro Stoxx Banks 30	129,721,380	HUF	2.25%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	33,565,277	HUF	0.58%
L&G DAX Daily 2X short UCITS ETF	69,034,500	HUF	1.20%
SPDR Gold Trust	256,052,462	HUF	4.45%
VANECK Vectors ETF	28,468,220	HUF	0.49%
Részvények	735,066,285	HUF	12.80%
Adidas AG	20,086,659	HUF	0.35%
Állami Nyomda	31,400,000	HUF	0.55%
Alteo	59,250,000	HUF	1.03%
AutoWallis	30,510,550	HUF	0.53%
Duna House	20,720,000	HUF	0.36%
Erste Bank	48,006,750	HUF	0.83%
Graphisoft Park SE	29,667,000	HUF	0.52%

ING Groep	56,126,239	HUF	0.98%
Masterplast	23,310,000	HUF	0.41%
MTelekom (MATÁV)	12,678,080	HUF	0.22%
OMV Petrom	29,334,094	HUF	0.51%
OTP	130,541,000	HUF	2.27%
OTT-ONE	1,492,000	HUF	0.03%
OXO Technologies Holding Nyrt.	14,391,000	HUF	0.25%
Richter	177,580,000	HUF	3.09%
Vestas Wind	49,972,913	HUF	0.87%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,175,123,083	HUF	20.43%
CORDIA 2026/I	99,301,800	HUF	1.73%
Erste 04/02/26 EUR	111,786,495	HUF	1.94%
MAEXIM 2022/08/31	99,982,700	HUF	1.74%
MAEXIM 2023/03/29	23,782,547	HUF	0.41%
MAEXIM 2029/05/23	70,828,800	HUF	1.23%
MFB 0.01 06/28/23	38,524,663	HUF	0.67%
MFB 0.5 08/24/22	99,572,800	HUF	1.73%
MFB 1% 11/24/2023	91,433,600	HUF	1.59%
MFB 202301/1	98,166,800	HUF	1.71%
MOL 2.625 04/28/23	218,522,580	HUF	3.80%
OTP 5.875 Float 11/49	71,655,748	HUF	1.25%
Raiffeisen 5.875 2023	83,035,490	HUF	1.44%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	33,388,960	HUF	0.58%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	35,140,100	HUF	0.61%
Jelzáloglevek	383,214,223	HUF	6.66%
OJB2031/I ZÖLD	52,438,960	HUF	0.91%
TJ24NV01	330,775,263	HUF	5.75%
Deviza fedezeti ügyletek	-146,799,666	HUF	-2.55%
EUR/HUF	-573,812	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-18,322,702	HUF	-0.32%
EUR/HUF	-2,053,843	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-4,666,914	HUF	-0.08%
EUR/HUF	-3,094,227	HUF	-0.05%
EUR/HUF	-4,709,606	HUF	-0.08%
EUR/HUF	-1,805,166	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-12,691,289	HUF	-0.22%
HUF/EUR	1,743,895	HUF	0.03%
HUF/USD	-952,312	HUF	-0.02%
HUF/USD	-57,340	HUF	0.00%
HUF/EUR	-740,833	HUF	-0.01%
HUF/EUR	231,521	HUF	0.00%
HUF/EUR	133,101	HUF	0.00%
USD/HUF	-18,012,600	HUF	-0.31%
USD/HUF	-50,307,283	HUF	-0.87%
USD/HUF	-30,920,256	HUF	-0.54%
Követelések	449,845	HUF	0.01%
<i>Utalás érkeztetés</i>	<i>449,845</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>

HUF	449,845	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19,939,654	HUF	-0.33%
Utalás indítás	-8,749,928	HUF	-0.15%
HUF	-8,749,928	HUF	-0.15%
Díjak	-11,189,726	HUF	-0.18%
Alapkezelési díj	-8,332,470	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-497,436	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-710,624	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-184,547	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-251,912	HUF	0.00%
Különadó	-662,318	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-550,419	HUF	-0.01%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2022.06.30-án:

„A” sorozat:	1 220 495 795 db
„B” sorozat:	1 012 208 928 db
„C” sorozat:	44 120 018 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2022.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat:	1.032272 Ft
„B” sorozat:	0.010767 EUR
„C” sorozat:	0.010097 USD

IV. Az Alap összetétele

2021.12.31-re és 2022.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2021.12.31		2022.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,235,358,673	37.83%	2,451,376,206	42.46%
<i>Állampapírok</i>	1,004,247,950	17.00%	893,038,900	15.47%
<i>Jelzáloglevelek</i>	399,354,041	6.76%	383,214,223	6.64%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	831,756,682	14.08%	1,175,123,083	20.36%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,782,131,503	30.16%	1,522,435,121	26.37%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	976,378,855	16.52%	787,368,836	13.64%
<i>Részvények</i>	805,752,648	13.64%	735,066,285	12.73%
Egyéb átruházható értékpapírok	368,427,364	6.24%	397,607,551	6.89%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	368,427,364	6.24%	397,607,551	6.89%
Pénzpiaci eszközök	1,363,156,718	23.07%	1,548,033,378	26.81%
Deviza fedezeti ügyletek	158,646,205	2.68%	-146,799,666	-2.54%
Követelések	943,248	0.02%	449,845	0.01%
ESZKÖZÖK	5,908,663,713	100.00%	5,773,102,435	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19,115,308		-19,939,654	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,889,548,405		5,753,162,781	

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 és B és C sorozat esetén 3-as (a 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 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, 2022. augusztus 11.

Generali Alapkezelő Zrt.