



**Féléves jelentés
2023.**

**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. 55-61.) Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap „C” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)
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 (2022.12.30-ra és 2023.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2022.12.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,931,372,192	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,943,734,532	HUF	100.21%
Pénzpiaci eszközök	731,895,559	HUF	12.34%
Generali Triumph - CZK	163,737	HUF	0.00%
Generali Triumph - DKK	31,770	HUF	0.00%
Generali Triumph - EUR	263,080,274	HUF	4.44%
Generali Triumph - GBP	37,118	HUF	0.00%
Generali Triumph - HUF	327,495,641	HUF	5.52%
Generali Triumph - PLN	399,447	HUF	0.01%
Generali Triumph - RON	288,444	HUF	0.00%
Generali Triumph - TRY	7	HUF	0.00%
Generali Triumph - USD	140,399,121	HUF	2.37%
Állampapírok	1,374,832,928	HUF	23.19%
<i>Államkötvény</i>	<i>1,374,832,928</i>	<i>HUF</i>	<i>23.19%</i>
2025/C MÁK	153,943,200	HUF	2.60%
2027/B MÁK	261,433,000	HUF	4.41%
2029/B MÁK	10,002,380	HUF	0.17%
2032/G ZÖLD MÁK	224,429,100	HUF	3.78%
2034/A MÁK	56,858,100	HUF	0.96%
2038/A MÁK	54,122,900	HUF	0.91%
2041/A MÁK	104,737,600	HUF	1.77%
2051/G ZÖLD	100,018,283	HUF	1.69%
REPHUN 2023/11/22 - USD	189,536,007	HUF	3.20%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	28,569,557	HUF	0.48%
ROMANI 4.875 01/22/24	191,182,801	HUF	3.22%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	412,804,702	HUF	6.95%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	146,629,530	HUF	2.47%
Erste EURO Ingatlan Alap	146,111,623	HUF	2.46%
Erste Ingatlanbefektetési Alap	120,063,549	HUF	2.02%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	345,711,987	HUF	5.82%
iShares DJ Select Dividend Index	49,837,709	HUF	0.84%
iShares Euro Stoxx Banks 30	111,645,735	HUF	1.88%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	33,193,582	HUF	0.56%
L&G DAX Daily 2X short UCITS ETF	55,439,428	HUF	0.93%
SPDR Gold Trust	95,595,533	HUF	1.61%
Jelzáloglevek	382,857,205	HUF	6.46%
OJB2031/I ZÖLD	48,615,680	HUF	0.82%
TJ24NV01	334,241,525	HUF	5.64%
Részvények	406,606,543	HUF	6.86%
Állami Nyomda	30,000,000	HUF	0.51%
Alteo	80,000,000	HUF	1.35%
AutoWallis	16,408,738	HUF	0.28%
CEZ	31,916,500	HUF	0.54%
Duna House	7,024,600	HUF	0.12%

Graphisoft Park SE (230214-ig)	27,579,000	HUF	0.46%
ING Groep	68,370,705	HUF	1.15%
Masterplast	26,740,000	HUF	0.45%
OTP	106,155,000	HUF	1.79%
OTT-ONE	1,492,000	HUF	0.03%
OXO Technologies Holding Nyrt. (230118-ig)	10,920,000	HUF	0.18%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,235,532,659	HUF	37.70%
ČESKA SPORITELNA AS	123,781,475	HUF	2.09%
CORDIA 2026/I	82,670,800	HUF	1.39%
Erste 04/02/26 EUR	107,977,084	HUF	1.82%
EXIM 2023/4	102,989,600	HUF	1.74%
EXIM 2023/7	50,859,900	HUF	0.86%
INTL FINANCE CORP	181,188,000	HUF	3.05%
KFW 2024/08	150,726,600	HUF	2.54%
MAEXIM 2023/03/29	24,296,010	HUF	0.41%
MAEXIM 2023/07/13	150,392,400	HUF	2.54%
MAEXIM 2029/05/23	64,555,700	HUF	1.09%
MFB 0.01 06/28/23	39,198,924	HUF	0.66%
MFB 1% 11/24/2023	89,286,400	HUF	1.51%
MFB 202301/1	101,574,500	HUF	1.71%
MFB 202410/1	43,455,150	HUF	0.73%
MFB 3.8 23/10/26	59,621,800	HUF	1.01%
MFBEU2406/1	39,063,039	HUF	0.66%
MOL 2.625 04/28/23	223,384,968	HUF	3.77%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	40,746,451	HUF	0.69%
NOVALJ 3.4 02/05/30	101,643,848	HUF	1.71%
OTP 5.875 Float 11/49	66,227,046	HUF	1.12%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	120,574,032	HUF	2.03%
OTP EUR 3.25nc2.25	75,009,219	HUF	1.26%
Raiffeisen 5.875 2023	81,149,247	HUF	1.37%
Raiffeisen Bank Senior	82,396,266	HUF	1.39%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	32,764,200	HUF	0.55%
Deviza fedezeti ügyletek	44,632,140	HUF	0.74%
EUR/HUF	3,165,108	HUF	0.05%
EUR/HUF	3,088,728	HUF	0.05%
EUR/HUF	4,747,637	HUF	0.08%
EUR/HUF	20,132,032	HUF	0.34%
EUR/HUF	362,127	HUF	0.01%
EUR/HUF	9,421,836	HUF	0.16%
EUR/HUF	1,444,525	HUF	0.02%
EUR/HUF	484,277	HUF	0.01%
EUR/HUF	-897,239	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-1,822,611	HUF	-0.03%
EUR/HUF	931,672	HUF	0.02%
EUR/HUF	4,419,462	HUF	0.07%
EUR/HUF	625,197	HUF	0.01%
EUR/HUF	45,802,044	HUF	0.77%
HUF/EUR	-24,025,400	HUF	-0.41%
HUF/EUR	-39,651,118	HUF	-0.67%
HUF/USD	-7,948,677	HUF	-0.13%
HUF/EUR	-63,181,800	HUF	-1.07%
USD/HUF	35,272,295	HUF	0.59%
USD/HUF	28,330,548	HUF	0.48%
USD/HUF	21,763,022	HUF	0.37%
USD/HUF	2,168,475	HUF	0.04%

Követelések	8,860,809	HUF	0.15%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	980,809	HUF	0.02%
Generali Triumph B EUR	980,809	HUF	0.02%
<i>Utalás Érkeztetés</i>	7,880,000	HUF	0.13%
HUF	7,880,000	HUF	0.13%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,362,340	HUF	-0.21%
Utalás indítás	-379,240	HUF	-0.01%
HUF	-379,240	HUF	-0.01%
Befektetési jegy Visszaváltás	-705,521	HUF	-0.01%
Generali Triumph B EUR	-705,521	HUF	-0.01%
Díjak	-11,277,579	HUF	-0.19%
Alapkezelői díj	-8,519,210	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-506,884	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-724,121	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	2,055	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-294,496	HUF	0.00%
Különadó	-672,168	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-562,755	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2023.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,157,341,694	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,177,826,588	HUF	100.32%
Pénzpiaci eszközök	250,171,099	HUF	4.04%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - CZK	32,882,195	HUF	0.52%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - DKK	29,415	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - EUR	149,688,691	HUF	2.42%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - GBP	36,145	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - HUF	6,672,115	HUF	0.11%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - PLN	402,499	HUF	0.01%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - RON	266,689	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - TRY	5	HUF	0.00%
Generali Triumph Euró Abszolút Származtatott Alap - USD	60,193,345	HUF	0.98%
Állampapírok	2,525,678,333	HUF	41.01%
<i>Államkötvény</i>	2,314,278,203	HUF	37.58%
2024/C MÁK	183,726,400	HUF	2.97%
2026/D MÁK	84,680,900	HUF	1.38%
2026/H MÁK	298,029,480	HUF	4.84%
2032/G ZÖLD MÁK	168,689,800	HUF	2.74%
2034/A MÁK	65,983,400	HUF	1.07%
2038/A MÁK	200,320,200	HUF	3.25%
2041/A MÁK	278,356,950	HUF	4.52%
2051/G ZÖLD	149,638,921	HUF	2.43%
REPHUN 2023/11/22 - USD	172,301,501	HUF	2.80%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	220,132,030	HUF	3.58%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	156,173,991	HUF	2.54%

REPHUN 2032/09/22 USD	162,134,915	HUF	2.63%
ROMANI 4.875 01/22/24	174,109,715	HUF	2.83%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>211,400,130</i>	<i>HUF</i>	<i>3.43%</i>
24/04/30 DKJ	211,400,130	HUF	3.43%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	273,820,946	HUF	4.45%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	135,892,864	HUF	2.21%
Erste EURO Ingatlan Alap	137,928,082	HUF	2.24%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	151,001,811	HUF	2.45%
iShares Euro Stoxx Banks 30	120,157,049	HUF	1.95%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	30,844,762	HUF	0.50%
Részvények	224,670,575	HUF	3.65%
Állami Nyomda	34,800,000	HUF	0.57%
AutoWallis	9,694,852	HUF	0.16%
Duna House	51,548,000	HUF	0.84%
Graphisoft Park SE	26,863,874	HUF	0.44%
Masterplast	17,360,000	HUF	0.28%
OTP	72,780,000	HUF	1.18%
OTT-ONE	1,492,000	HUF	0.02%
OXO Technologies Holding Nyrt.	10,131,849	HUF	0.16%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,445,427,851	HUF	39.72%
Banca Comerciala Romana	76,355,544	HUF	1.24%
CESKA SPORITELNA AS	117,344,848	HUF	1.91%
CORDIA 2026/I	85,355,300	HUF	1.39%
Erste 04/02/26 EUR	102,544,332	HUF	1.67%
ERSTE Hun. 2025.09.24	52,311,750	HUF	0.85%
EXIM 2023/4	110,353,200	HUF	1.79%
EXIM 2023/7	54,929,600	HUF	0.89%
EXIM 2024/2	108,102,500	HUF	1.76%
INTL FINANCE CORP	192,013,000	HUF	3.12%
KFW 2024/08	164,127,900	HUF	2.67%
MAEXIM 2023/07/13	161,313,300	HUF	2.62%
MAEXIM 2029/05/23	69,243,100	HUF	1.12%
MBH EUR MREL 2026/B	92,869,994	HUF	1.51%
MFB 1% 11/24/2023	96,208,500	HUF	1.56%
MFB 202410/1	46,905,200	HUF	0.76%
MFB 3.8 23/10/26	56,770,865	HUF	0.92%
MFBEU2406/1	35,884,300	HUF	0.58%
NOVAKR 06/29/2026 EUR 3NC2	37,317,196	HUF	0.61%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	41,756,838	HUF	0.68%
NOVALJ 3.4 02/05/30	91,688,446	HUF	1.49%
OTP 10.25y USD	106,499,377	HUF	1.73%
OTP 5.875 Float 11/49	62,774,635	HUF	1.02%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	116,644,415	HUF	1.89%
OTP EUR 3.25nc2.25	72,134,029	HUF	1.17%
PKO 3 nc2 EUR	62,088,939	HUF	1.01%
Raiffeisen 5.875 2023	76,595,739	HUF	1.24%
Raiffeisen Bank Senior	79,862,722	HUF	1.30%

Raiffeisen EUR 4nc3	37,190,232	HUF	0.60%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	38,242,050	HUF	0.62%
Jelzáloglevek	58,304,160	HUF	0.95%
OJB2031/I ZÖLD	58,304,160	HUF	0.95%
Deviza fedezeti ügyletek	196,934,693	HUF	3.21%
EUR/HUF	3,086,639	HUF	0.05%
EUR/HUF	11,534,054	HUF	0.19%
EUR/HUF	5,512,973	HUF	0.09%
EUR/HUF	10,989,082	HUF	0.18%
EUR/HUF	4,089,021	HUF	0.07%
EUR/HUF	-3,793	HUF	0.00%
EUR/HUF	-333,397	HUF	-0.01%
EUR/HUF	5,981,626	HUF	0.10%
EUR/HUF	10,721,579	HUF	0.17%
EUR/HUF	28,657,484	HUF	0.47%
EUR/HUF	23,909,423	HUF	0.39%
EUR/HUF	11,972,771	HUF	0.19%
EUR/HUF	17,655,371	HUF	0.29%
EUR/HUF	25,845,124	HUF	0.42%
EUR/HUF	5,295,672	HUF	0.09%
HUF/EUR	-27,353,796	HUF	-0.44%
HUF/USD	-2,636,953	HUF	-0.04%
HUF/USD	74,115	HUF	0.00%
HUF/EUR	715,659	HUF	0.01%
HUF/EUR	-16,051,033	HUF	-0.26%
HUF/EUR	-31,961,698	HUF	-0.52%
USD/HUF	2,296,854	HUF	0.04%
USD/HUF	235,209	HUF	0.00%
USD/HUF	6,204,585	HUF	0.10%
USD/HUF	17,028,807	HUF	0.28%
USD/HUF	83,208,621	HUF	1.35%
USD/EUR	260,694	HUF	0.00%
Követelések	51,817,120	HUF	0.84%
<i>Utalás érkeztetés</i>	<i>51,817,120</i>	<i>HUF</i>	<i>0.84%</i>
HUF	45,380,000	HUF	0.74%
USD	6,437,120	HUF	0.10%
KÖTELEZETTSÉGEK	-20,484,894	HUF	-0.32%
Díjak	-20,484,894	HUF	-0.32%
Alapkezelési díj	-8,694,777	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-516,474	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-737,821	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-186,335	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-294,359	HUF	0.00%
Különadó	-690,755	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-574,352	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-8,790,021	HUF	-0.14%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2023.06.30-án:

„A” sorozat:	1 436 305 533 db
„B” sorozat:	996 474 433 db
„C” sorozat:	55 582 254 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2023.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat:	1.195771 Ft
„B” sorozat:	0.011424 EUR
„C” sorozat:	0.011303 USD

IV. Az Alap összetétele

2022.12.30-ra és 2023.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2022.12.30		2023.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,993,222,792	67.18%	5,029,410,344	81.41%
Állampapírok	1,374,832,928	23.13%	2,525,678,333	40.88%
Jelzáloglevelek	382,857,205	6.44%	58,304,160	0.94%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,235,532,659	37.61%	2,445,427,851	39.58%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	752,318,530	12.66%	375,672,386	6.08%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	345,711,987	5.82%	151,001,811	2.44%
Részvények	406,606,543	6.84%	224,670,575	3.64%
Egyéb átruházható értékpapírok	412,804,702	6.95%	273,820,946	4.43%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	412,804,702	6.95%	273,820,946	4.43%
Pénzpiaci eszközök	731,895,559	12.31%	250,171,099	4.05%
Deviza fedezeti ügyletek	44,632,140	0.75%	196,934,693	3.19%
Követelések	8,860,809	0.15%	51,817,120	0.84%
ESZKÖZÖK	5,943,734,532	100.00%	6,177,826,588	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,362,340		-20,484,894	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,931,372,192		6,157,341,694	

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, B és C sorozat esetén 3-as (közepesen alacsony kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Azvisszatekintő 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.

Megjegyzés: a befektetési alapokra a kockázati besorolás módszertana 2023.01.01-ei, a PRIIPS szabályozás hatályba lépésével megváltozott. Ennek alapján az előző időszaki jelentésben szereplő fenti, 1-7-es kockázati skálán vett kockázati mutatói és jelen jelentés mutatói között az összehasonlítás nem lehetséges.

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, 2023. augusztus 11.

Generali Alapkezelő Zrt.