



**Félèves jelentés  
2023.**

**GENERALI SELECTION ALAP**

# Generali Selection Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye:</b>	<b>Generali Selection Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely:1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) MBH Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest Váci utca 38.) MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8) <b>Generali Selection Alap „B” sorozat forgalmazója:</b> UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető forgalmazó
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„A” sorozat: HU0000706791, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000715016, névérték: 1,- Ft

## 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

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,699,663,928</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>9,737,014,308</b>	<b>HUF</b>	<b>100.39%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>1,626,259,165</b>	<b>HUF</b>	<b>16.77%</b>
Generali Selection Alap - CHF	4	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	608,827	HUF	0.01%
Generali Selection Alap - DKK	5,183	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - EUR	36,200,163	HUF	0.38%
Generali Selection Alap - GBP	60,629	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HKD	30,705	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	1,428,533,260	HUF	14.73%
Generali Selection Alap - JPY	719	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - PLN	6,032,468	HUF	0.06%
Generali Selection Alap - RON	423,007	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - TRY	14	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - USD	154,364,186	HUF	1.59%
<b>Állampapírok</b>	<b>3,068,114,015</b>	<b>HUF</b>	<b>31.63%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>2,875,369,815</i>	<i>HUF</i>	<i>29.64%</i>
2023/C MÁK	239,470,016	HUF	2.46%
2024/C MÁK	428,295,000	HUF	4.41%
2025/B MÁK	451,780,000	HUF	4.66%
2025/C MÁK	615,772,800	HUF	6.35%
2027/B MÁK	522,866,000	HUF	5.39%
2028/A MÁK	353,661,200	HUF	3.65%
2030/A MÁK	33,837,542	HUF	0.35%
2032/A MÁK	146,994,800	HUF	1.52%
2038/A MÁK	54,122,900	HUF	0.56%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	28,569,557	HUF	0.29%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>192,744,200</i>	<i>HUF</i>	<i>1.99%</i>
23/04/19 DKJ	192,744,200	HUF	1.99%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>271,533,878</b>	<b>HUF</b>	<b>2.80%</b>
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	62,920,029	HUF	0.65%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	159,737,340	HUF	1.65%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	48,876,509	HUF	0.50%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>277,197,140</b>	<b>HUF</b>	<b>2.86%</b>
L&G DAX Daily 2X short UCITS ETF	277,197,140	HUF	2.86%
<b>Részvények</b>	<b>1,700,954,952</b>	<b>HUF</b>	<b>17.54%</b>
Állami Nyomda	58,470,000	HUF	0.60%
Alteo	261,158,400	HUF	2.69%
AutoWallis	141,245,650	HUF	1.46%
CEZ	95,749,500	HUF	0.99%
DIGI Communications	19,107,900	HUF	0.20%
Duna House	18,540,000	HUF	0.19%
Fondul Prop	164,995,200	HUF	1.70%
Gloster Nyrt.	44,680,300	HUF	0.46%
Graphisoft Park SE (230214-ig)	71,325,000	HUF	0.74%

Komercni Banka	54,299,500	HUF	0.56%
Krka	82,851,750	HUF	0.85%
MOL	32,525,000	HUF	0.34%
MTelekom (MATÁV)	150,255,648	HUF	1.55%
OMV Petrom	94,429,204	HUF	0.97%
OTP	73,701,900	HUF	0.76%
OXO Technologies Holding Nyrt. (230118-ig)	30,520,000	HUF	0.31%
Richter	307,100,000	HUF	3.17%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2,712,215,318</b>	<b>HUF</b>	<b>27.96%</b>
CESKA SPORITELNA AS	123,781,475	HUF	1.27%
CORDIA 2026/I	82,670,800	HUF	0.84%
Erste 04/02/26 EUR	179,961,806	HUF	1.86%
EXIM 2023/4	102,989,600	HUF	1.06%
EXIM 2023/7	50,859,900	HUF	0.52%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	62,774,900	HUF	0.65%
INTL FINANCE CORP	181,188,000	HUF	1.87%
KFW 2024/08	251,211,000	HUF	2.59%
MAEXIM 2023/03/29	48,592,019	HUF	0.50%
MAEXIM 2023/07/13	200,523,200	HUF	2.07%
MFB 0.01 06/28/23	78,397,848	HUF	0.81%
MFB 202410/1	86,910,300	HUF	0.90%
MFB 3.8 23/10/26	79,495,734	HUF	0.82%
MFBEU2406/1	78,126,078	HUF	0.81%
MOL 2.625 04/28/23	182,769,520	HUF	1.88%
MOL 2027	99,916,929	HUF	1.03%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	122,239,352	HUF	1.26%
NOVALJ 3.4 02/05/30	169,406,413	HUF	1.75%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	200,956,720	HUF	2.07%
OTP EUR 3.25nc2.25	99,746,303	HUF	1.03%
Raiffeisen 5.875 2023	40,574,623	HUF	0.42%
Raiffeisen Bank Senior	123,594,398	HUF	1.27%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	65,528,400	HUF	0.68%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>80,739,840</b>	<b>HUF</b>	<b>0.83%</b>
EUR/HUF	1,824,663	HUF	0.01%
EUR/HUF	-2,370,397	HUF	-0.02%
EUR/HUF	1,422,026	HUF	0.01%
EUR/HUF	1,478,321	HUF	0.02%
EUR/HUF	625,197	HUF	0.01%
EUR/HUF	3,877,257	HUF	0.04%
EUR/HUF	5,997,842	HUF	0.06%
EUR/HUF	14,164,555	HUF	0.15%
EUR/HUF	49,618,881	HUF	0.51%
EUR/HUF	-1,822,611	HUF	-0.02%
EUR/HUF	5,108,280	HUF	0.05%
EUR/HUF	815,826	HUF	0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-37,350,380</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.39%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-37,350,380</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.39%</b>
Alapkezelői díj	-8,243,365	HUF	-0.09%
Felügyeleti díj	-847,892	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,211,276	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	2,055	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-736,240	HUF	-0.01%
Különadó	-1,178,082	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-933,226	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-24,202,354	HUF	-0.25%

Vonatkozási dátum

2023.06.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,790,836,884	HUF	100.00%
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>9,813,291,181</b>	<b>HUF</b>	<b>100.23%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>723,218,191</b>	<b>HUF</b>	<b>7.38%</b>
Generali Selection Alap - CHF	4	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	148,981,399	HUF	1.52%
Generali Selection Alap - DKK	4,799	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - EUR	331,837,581	HUF	3.39%
Generali Selection Alap - GBP	59,028	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HKD	27,861	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	39,624,451	HUF	0.40%
Generali Selection Alap - JPY	599	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - PLN	81,732,274	HUF	0.83%
Generali Selection Alap - RON	40,087,293	HUF	0.41%
Generali Selection Alap - TRY	9	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - USD	80,862,893	HUF	0.83%
<b>Állampapírok</b>	<b>3,857,658,862</b>	<b>HUF</b>	<b>39.39%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>3,857,658,862</i>	<i>HUF</i>	<i>39.39%</i>
2023/C MÁK	254,448,804	HUF	2.60%
2024/C MÁK	459,316,000	HUF	4.69%
2025/B MÁK	463,834,500	HUF	4.74%
2025/C MÁK	673,607,200	HUF	6.88%
2026/H MÁK	212,878,200	HUF	2.17%
2027/B MÁK	518,586,500	HUF	5.30%
2028/A MÁK	403,303,200	HUF	4.12%
2030/A MÁK	39,562,352	HUF	0.40%
2032/A MÁK	87,836,700	HUF	0.90%
2038/A MÁK	166,933,500	HUF	1.70%
2041/A MÁK	173,199,880	HUF	1.77%
2051/G ZÖLD	175,739,490	HUF	1.79%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	27,371,932	HUF	0.28%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	104,115,994	HUF	1.06%
REPHUN 2032/09/22 USD	96,924,610	HUF	0.99%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>316,099,783</b>	<b>HUF</b>	<b>3.24%</b>
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	64,371,004	HUF	0.67%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	206,431,156	HUF	2.11%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	45,297,623	HUF	0.46%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>119,930,660</b>	<b>HUF</b>	<b>1.22%</b>
L&G DAX Daily 2X short UCITS ETF	119,930,660	HUF	1.22%
<b>Részvények</b>	<b>1,632,798,425</b>	<b>HUF</b>	<b>16.70%</b>
Állami Nyomda	67,825,200	HUF	0.69%
AutoWallis	131,899,300	HUF	1.36%
DIGI Communications	19,237,155	HUF	0.20%

Duna House	25,200,000	HUF	0.26%
Fondul Prop	119,058,289	HUF	1.22%
Gloster Nyrt.	40,779,600	HUF	0.42%
Graphisoft Park SE	69,475,536	HUF	0.71%
MOL	179,280,000	HUF	1.83%
MTelekom (MATÁV)	179,287,344	HUF	1.83%
OMV Petrom	103,937,283	HUF	1.06%
OTP	303,250,000	HUF	3.10%
OXO Technologies Holding Nyrt.	28,317,219	HUF	0.29%
PKN Orlen	53,711,499	HUF	0.55%
Richter	311,540,000	HUF	3.18%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2,960,435,281</b>	<b>HUF</b>	<b>30.25%</b>
Banca Comerciala Romana	114,533,316	HUF	1.18%
CESKA SPORITELNA AS	117,344,848	HUF	1.20%
CORDIA 2026/I	85,355,300	HUF	0.87%
Erste 04/02/26 EUR	170,907,221	HUF	1.75%
ERSTE Hun. 2025.09.24	52,311,750	HUF	0.53%
EXIM 2023/4	110,353,200	HUF	1.13%
EXIM 2023/7	54,929,600	HUF	0.56%
EXIM 2024/2	54,051,250	HUF	0.55%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	72,220,000	HUF	0.74%
INTL FINANCE CORP	192,013,000	HUF	1.96%
KFW 2024/08	273,546,500	HUF	2.79%
MAEXIM 2023/07/13	215,084,400	HUF	2.20%
MBH EUR MREL 2026/B	111,443,993	HUF	1.14%
MFB 202410/1	93,810,400	HUF	0.96%
MFB 3.8 23/10/26	75,694,487	HUF	0.77%
MFBEU2406/1	71,768,600	HUF	0.73%
MOL 2027	98,703,137	HUF	1.01%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	125,270,515	HUF	1.28%
NOVALJ 3.4 02/05/30	152,814,076	HUF	1.56%
OTP 10.25y USD	70,999,585	HUF	0.73%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	194,407,358	HUF	1.99%
OTP EUR 3.25nc2.25	95,922,909	HUF	0.98%
PKO 3 nc2 EUR	46,852,390	HUF	0.48%
Raiffeisen 5.875 2023	38,297,870	HUF	0.39%
Raiffeisen 7.5 EUR	38,331,160	HUF	0.39%
Raiffeisen Bank Senior	119,794,084	HUF	1.22%
Raiffeisen EUR 4nc3	37,190,232	HUF	0.38%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	76,484,100	HUF	0.78%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>197,269,259</b>	<b>HUF</b>	<b>1.99%</b>
EUR/HUF	29,289,043	HUF	0.30%
EUR/HUF	16,248,761	HUF	0.17%
EUR/HUF	3,997,379	HUF	0.04%
EUR/HUF	3,086,639	HUF	0.03%
EUR/HUF	29,199,267	HUF	0.30%
EUR/HUF	3,674,158	HUF	0.04%

EUR/HUF	14,569,332	HUF	0.15%
EUR/HUF	41,415,040	HUF	0.42%
EUR/HUF	16,829,075	HUF	0.17%
EUR/HUF	16,772,809	HUF	0.17%
EUR/HUF	-4,541	HUF	0.00%
EUR/HUF	-2,490,899	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-726,930	HUF	-0.01%
EUR/HUF	2,319,920	HUF	0.02%
EUR/HUF	4,247,822	HUF	0.04%
EUR/HUF	4,089,021	HUF	0.04%
USD/HUF	4,210,254	HUF	0.04%
USD/HUF	10,178,138	HUF	0.10%
USD/EUR	364,971	HUF	0.00%
<b>Követelések</b>	<b>5,880,720</b>	<b>HUF</b>	<b>0.06%</b>
<i>Utalás érkeztetés</i>	<i>5,880,720</i>	<i>HUF</i>	<i>0.06%</i>
USD	5,880,720	HUF	0.06%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-22,454,297</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.23%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-22,454,297</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.23%</b>
Alapkezelési díj	-7,980,383	HUF	-0.08%
Felügyeleti díj	-854,735	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,221,050	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-186,335	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-735,897	HUF	-0.01%
Különadó	-1,184,190	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-923,866	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-9,367,841	HUF	-0.10%

### 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: 619 596 660 db  
„B” sorozat: 6 055 989 699 db

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

„A” sorozat: 1.804214 Ft  
„B” sorozat: 1.432128 Ft

### 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
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>5,780,329,333</b>	<b>59.36%</b>	<b>6,818,094,143</b>	<b>69.48%</b>
Állampapírok	3,068,114,015	31.51%	3,857,658,862	39.31%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,712,215,318	27.85%	2,960,435,281	30.17%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>1,978,152,092</b>	<b>20.32%</b>	<b>1,752,729,085</b>	<b>17.86%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	277,197,140	2.85%	119,930,660	1.22%
Részvények	1,700,954,952	17.47%	1,632,798,425	16.64%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>271,533,878</b>	<b>2.79%</b>	<b>316,099,783</b>	<b>3.22%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	271,533,878	2.79%	316,099,783	3.22%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>1,626,259,165</b>	<b>16.70%</b>	<b>723,218,191</b>	<b>7.37%</b>
Deviza fedezeti ügyletek	80,739,840	0.83%	197,269,259	2.01%
Követelések	0	0.00%	5,880,720	0.06%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>9,737,014,308</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,813,291,181</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-37,350,380</b>		<b>-22,454,297</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,699,663,928</b>		<b>9,790,836,884</b>	

## 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 a 3-as (közepes kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 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.

Megjegyzés: a befektetési alapokra a kockázati besorolás módszertana 2023.01.01-el, 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 a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

## 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.