



**Féléves jelentés  
2024.**

**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.) 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. (székhely: 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 (2023.12.29-re és 2024.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2023.12.29

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>10,697,985,189</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>10,980,330,400</b>	<b>HUF</b>	<b>102.65%</b>
<b>Pénzüpi eszközök</b>	<b>1,311,760,688</b>	<b>HUF</b>	<b>12.26%</b>
Generali Selection Alap - CHF	4	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	146,670,071	HUF	1.37%
Generali Selection Alap - DKK	4,944	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - EUR	86,718,116	HUF	0.81%
Generali Selection Alap - GBP	138,733	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HKD	28,276	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	790,388,150	HUF	7.39%
Generali Selection Alap - JPY	618	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - PLN	92,735,095	HUF	0.87%
Generali Selection Alap - RON	169,273,749	HUF	1.58%
Generali Selection Alap - TRY	8	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - USD	25,802,924	HUF	0.24%
<b>Állampapírok</b>	<b>4,971,068,812</b>	<b>HUF</b>	<b>46.48%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>4,971,068,812</i>	<i>HUF</i>	<i>46.48%</i>
2024/C MÁK	678,108,200	HUF	6.34%
2025/B MÁK	508,487,000	HUF	4.75%
2025/C MÁK	728,436,000	HUF	6.81%
2026/D MÁK	227,693,750	HUF	2.13%
2026/H MÁK	220,431,000	HUF	2.06%
2027/B MÁK	359,784,630	HUF	3.36%
2028/A MÁK	420,935,600	HUF	3.93%
2030/A MÁK	42,492,965	HUF	0.40%
2032/A MÁK	92,948,800	HUF	0.87%
2038/A MÁK	318,529,800	HUF	2.98%
2041/A MÁK	578,659,400	HUF	5.41%
2051/G ZÖLD	376,143,560	HUF	3.52%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	29,787,905	HUF	0.28%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	116,873,452	HUF	1.09%
REPHUN 2032/09/22 USD	102,207,449	HUF	0.96%
ROMANI 2 04/14/33	58,577,053	HUF	0.55%
ROMANI 2 2.124 07/16/31	30,960,510	HUF	0.29%
ROMANI 2 3/4 04/14/41	80,011,738	HUF	0.75%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>349,994,563</b>	<b>HUF</b>	<b>3.27%</b>
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	79,495,224	HUF	0.74%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	219,437,800	HUF	2.05%

Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	51,061,539	HUF	0.48%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>118,451,271</b>	<b>HUF</b>	<b>1.11%</b>
L&G DAX Daily 2X short UCITS ETF	118,451,271	HUF	1.11%
<b>Részvények</b>	<b>1,618,859,430</b>	<b>HUF</b>	<b>15.14%</b>
Állami Nyomda	97,060,200	HUF	0.90%
AutoWallis	142,810,268	HUF	1.33%
DIGI Communications	25,393,500	HUF	0.24%
Duna House	28,980,000	HUF	0.27%
Fondul Prop	17,274,216	HUF	0.16%
Gloster Nyrt.	38,380,800	HUF	0.36%
Graphisoft Park SE	75,618,189	HUF	0.71%
MTelekom (MATÁV)	302,284,224	HUF	2.83%
OMV Petrom	122,889,436	HUF	1.15%
OTP	237,000,000	HUF	2.22%
OXO Technologies Holding Nyrt.	32,961,186	HUF	0.31%
PKN Orlen	57,666,200	HUF	0.54%
Richter	323,750,000	HUF	3.03%
WIZZ Air	116,791,211	HUF	1.09%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2,544,501,212</b>	<b>HUF</b>	<b>23.78%</b>
Banca Comerciala Romana	126,264,232	HUF	1.18%
CESKA SPORITELNA AS	117,949,332	HUF	1.10%
CORDIA 2026/I	92,007,300	HUF	0.86%
Erste 04/02/26 EUR	185,045,996	HUF	1.73%
ERSTE Hun. 2025.09.24	56,609,100	HUF	0.53%
EXIM 2024/2	57,691,900	HUF	0.54%
EXIM 2025/3	108,533,400	HUF	1.01%
EXIM 6 EUR 05/16/29	42,902,805	HUF	0.40%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	81,620,500	HUF	0.76%
KFW 2024/08	264,979,750	HUF	2.48%
MBH EUR MREL 2026/B	124,962,014	HUF	1.17%
MFB 202410/1	97,430,400	HUF	0.91%
MFBEU2406/1	76,920,789	HUF	0.72%
MOL 2027	104,786,140	HUF	0.98%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	124,457,663	HUF	1.16%
NOVALJ 3.4 02/05/30	171,561,039	HUF	1.60%
OTP 10.25y USD	72,109,685	HUF	0.67%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	197,689,793	HUF	1.85%
OTP EUR 3.25nc2.25	103,852,616	HUF	0.97%
PKO 3 nc2 EUR	49,815,517	HUF	0.47%
Raiffeisen 7.5 EUR	41,185,252	HUF	0.38%
Raiffeisen Bank Senior	119,444,126	HUF	1.12%
Raiffeisen EUR 4nc3	40,295,863	HUF	0.38%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	86,386,000	HUF	0.81%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>63,999,302</b>	<b>HUF</b>	<b>0.59%</b>
EUR/HUF	567,259	HUF	0.01%
EUR/HUF	2,285,348	HUF	0.02%
EUR/HUF	5,357,800	HUF	0.05%

EUR/HUF	6,633,533	HUF	0.06%
EUR/HUF	3,231,908	HUF	0.03%
EUR/HUF	4,159,879	HUF	0.04%
EUR/HUF	4,659,191	HUF	0.04%
EUR/HUF	1,431,166	HUF	0.01%
EUR/HUF	4,769,197	HUF	0.04%
EUR/HUF	-434,561	HUF	0.00%
EUR/HUF	-1,939,595	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-316,329	HUF	0.00%
EUR/HUF	-1,621,957	HUF	-0.02%
EUR/HUF	1,554,629	HUF	0.01%
EUR/HUF	4,352,428	HUF	0.04%
EUR/HUF	-1,132,296	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-1,531,844	HUF	-0.01%
EUR/HUF	4,221,136	HUF	0.04%
EUR/HUF	6,774,605	HUF	0.06%
USD/HUF	6,970,596	HUF	0.07%
USD/HUF	14,007,209	HUF	0.13%
<b>Követelések</b>	<b>1,695,122</b>	<b>HUF</b>	<b>0.02%</b>
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	1,695,122	HUF	0.02%
Generali Selection A	1,695,122	HUF	0.02%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-282,345,211</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.65%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-282,345,211</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.65%</b>
Alapkezelési díj	-8,372,612	HUF	-0.08%
Felügyeleti díj	-891,410	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,273,443	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-205,311	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-882,823	HUF	-0.01%
Különadó	-1,232,728	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-971,309	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-268,515,575	HUF	-2.52%

#### Vonatkozási dátum

2024.06.28

#### Megnevezés

**Eszközérték** **Deviza** **Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>11,409,337,655</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>11,426,366,904</b>	<b>HUF</b>	<b>100.15%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>1,209,296,164</b>	<b>HUF</b>	<b>10.60%</b>
Generali Selection Alap - CHF	4	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	148,807,599	HUF	1.31%
Generali Selection Alap - DKK	5,102	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - EUR	302,946,047	HUF	2.66%
Generali Selection Alap - GBP	40,904,441	HUF	0.36%
Generali Selection Alap - HKD	30,157	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	164,774,709	HUF	1.44%
Generali Selection Alap - JPY	581	HUF	0.00%

Generali Selection Alap - PLN	42,720,566	HUF	0.37%
Generali Selection Alap - RON	184,907,625	HUF	1.62%
Generali Selection Alap - TRY	8	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - USD	324,199,325	HUF	2.84%
<b>Állampapírok</b>	<b>5,203,168,725</b>	<b>HUF</b>	<b>45.60%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>5,203,168,725</i>	<i>HUF</i>	<i>45.60%</i>
2024/C MÁK	658,319,540	HUF	5.78%
2025/B MÁK	495,688,500	HUF	4.34%
2025/C MÁK	747,059,200	HUF	6.55%
2026/D MÁK	232,177,500	HUF	2.03%
2026/H MÁK	224,865,400	HUF	1.97%
2027/B MÁK	350,437,890	HUF	3.07%
2028/A MÁK	419,495,200	HUF	3.68%
2030/A MÁK	41,315,024	HUF	0.36%
2032/A MÁK	90,127,900	HUF	0.79%
2038/A MÁK	441,506,000	HUF	3.87%
2041/A MÁK	523,879,400	HUF	4.59%
2051/G ZÖLD	477,393,840	HUF	4.18%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	29,342,002	HUF	0.26%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	117,774,102	HUF	1.03%
REPHUN 2032/09/22 USD	104,994,939	HUF	0.92%
ROMANI 2 04/14/33	59,368,126	HUF	0.52%
ROMANI 2 2.124 07/16/31	32,496,938	HUF	0.28%
ROMANI 2 3/4 04/14/41	77,415,931	HUF	0.68%
ROMANI 7Y 03/22/31	79,511,293	HUF	0.70%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>395,599,259</b>	<b>HUF</b>	<b>3.47%</b>
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	97,035,093	HUF	0.86%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	245,589,488	HUF	2.15%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	52,974,678	HUF	0.46%
<b>Részvények</b>	<b>2,167,549,672</b>	<b>HUF</b>	<b>18.99%</b>
Állami Nyomda	168,393,600	HUF	1.48%
AutoWallis	118,850,589	HUF	1.04%
Bank Pekao	58,496,592	HUF	0.51%
DIGI Communications	39,893,475	HUF	0.35%
Duna House	34,560,000	HUF	0.30%
Fondul Prop	13,460,182	HUF	0.12%
Gloster Nyrt.	35,382,300	HUF	0.31%
Graphisoft Park SE	81,796,050	HUF	0.72%
MOL	57,560,000	HUF	0.50%
MTelekom (MATÁV)	417,600,000	HUF	3.66%
OMV Petrom	168,827,478	HUF	1.48%
OTP	348,175,000	HUF	3.05%
OYO Technologies Holding Nyrt.	28,427,091	HUF	0.25%
PKN Orlen	62,024,347	HUF	0.54%
Raiffeisen Bank	96,139,995	HUF	0.84%
Richter	354,460,000	HUF	3.11%
WIZZ Air	83,502,973	HUF	0.73%

<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2,454,537,175</b>	<b>HUF</b>	<b>21.52%</b>
Banca Comerciala Romana	125,040,792	HUF	1.10%
CESKA SPORITELNA AS	124,248,318	HUF	1.09%
CORDIA 2026/I	79,083,667	HUF	0.69%
Erste 04/02/26 EUR	193,060,806	HUF	1.69%
ERSTE Hun. 2025.09.24	59,185,100	HUF	0.52%
EXIM 2025/3	113,421,300	HUF	0.99%
EXIM 6 EUR 05/16/29	43,879,289	HUF	0.38%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	79,524,000	HUF	0.70%
KFW 2024/08	275,751,000	HUF	2.42%
MBH EUR MREL 2026/B	121,637,365	HUF	1.07%
MFB 202410/1	102,082,700	HUF	0.89%
MOL 2027	110,495,795	HUF	0.97%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	141,893,742	HUF	1.24%
NOVALJ 3.4 02/05/30	196,462,060	HUF	1.72%
OTP 10.25y USD	78,165,114	HUF	0.69%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	208,061,495	HUF	1.82%
OTP EUR 3.25nc2.25	102,705,313	HUF	0.90%
PKO 3 nc2 EUR	49,981,650	HUF	0.44%
Raiffeisen Bank Senior	126,280,891	HUF	1.11%
Raiffeisen EUR 4nc3	40,611,778	HUF	0.36%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	82,965,000	HUF	0.73%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-3,784,091</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.03%</b>
EUR/HUF	4,445,082	HUF	0.04%
EUR/HUF	-895,233	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-1,254,076	HUF	-0.01%
EUR/HUF	573,464	HUF	0.01%
EUR/HUF	-411,135	HUF	0.00%
EUR/HUF	-1,835,121	HUF	-0.02%
EUR/HUF	2,324,949	HUF	0.02%
EUR/HUF	-290,324	HUF	0.00%
EUR/HUF	-1,359,909	HUF	-0.01%
EUR/HUF	6,383,579	HUF	0.06%
EUR/HUF	-1,867,212	HUF	-0.02%
EUR/HUF	163,006	HUF	0.00%
EUR/HUF	226,200	HUF	0.00%
EUR/HUF	-1,035,179	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-124,117	HUF	0.00%
EUR/HUF	-734,739	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-438,679	HUF	0.00%
EUR/HUF	1,732,533	HUF	0.02%
USD/HUF	-5,183,563	HUF	-0.05%
USD/HUF	-2,462,969	HUF	-0.02%
USD/HUF	-1,740,648	HUF	-0.02%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-17,029,249</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.15%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-17,029,249</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.15%</b>
Alapkezelési díj	-8,679,126	HUF	-0.08%

Felügyeleti díj	-951,792	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,359,703	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-434,927	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-882,651	HUF	-0.01%
Különadó	-1,312,091	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1,001,792	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-2,407,167	HUF	-0.02%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2024.06.28-án:

„A” sorozat: 660,382,232 db  
„B” sorozat: 6 043 603 282 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2024.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.073593 Ft  
„B” sorozat: 1.661256 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2023.12.29-re és 2024.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2023.12.29		2024.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>7,515,570,024</b>	<b>68.45%</b>	<b>7,657,705,900</b>	<b>67.02%</b>
Állampapírok	4,971,068,812	45.27%	5,203,168,725	45.54%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,544,501,212	23.17%	2,454,537,175	21.48%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>1,737,310,701</b>	<b>15.82%</b>	<b>2,167,549,672</b>	<b>18.97%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	118,451,271	1.08%	0	0.00%
Részvények	1,618,859,430	14.74%	2,167,549,672	18.97%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>349,994,563</b>	<b>3.19%</b>	<b>395,599,259</b>	<b>3.46%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	349,994,563	3.19%	395,599,259	3.46%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>1,311,760,688</b>	<b>11.95%</b>	<b>1,209,296,164</b>	<b>10.58%</b>
Deviza fedezeti ügyletek	63,999,302	0.58%	-3,784,091	-0.03%
Követelések	1,695,122	0.02%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>10,980,330,400</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,426,366,904</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-282,345,211</b>		<b>-17,029,249</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>10,697,985,189</b>		<b>11,409,337,655</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 (közepesen alacsony 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.

## **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, 2024. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.