



**Féléves jelentés
2025.**

**GENERALI FEJLŐDŐ PIACI RÉSZVÉNY
ALAPOK ALAPJA**

Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja

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 Investments CEE Magyarországi Fióktelepe (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 Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „A” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) 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.) Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000706825; névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000710728; 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 (2024.12.31-re és 2025.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2024.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,254,853,615	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,260,355,702	HUF	100.24%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	108,918,716	HUF	4.83%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - EUR	336,270	HUF	0.01%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HKD	870,205	HUF	0.04%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HUF	97,249,448	HUF	4.32%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - USD	10,462,793	HUF	0.46%
Állampapírok	122,375,040	HUF	5.43%
<i>Államkötvény</i>	<i>122,375,040</i>	<i>HUF</i>	<i>5.43%</i>
2029/B MÁK	122,375,040	HUF	5.43%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	572,560,954	HUF	25.40%
Aberdeen Global EMRG Mrkt Equity	10,171	HUF	0.00%
Fidelity EM Fund Y ACC	251,892,105	HUF	11.18%
ISHARES CORE EM IMI ACC	108,843,782	HUF	4.83%
ISHARES MSCI China USD Acc	27,576,994	HUF	1.22%
Parvest Equity World Emerging	184,237,902	HUF	8.17%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,376,025,993	HUF	61.02%
iShares India 50 ETF	42,022,310	HUF	1.86%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	790,096,896	HUF	35.04%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	10,015,152	HUF	0.44%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	533,891,635	HUF	23.68%
Részvények	78,815,000	HUF	3.49%
MTelekom (MATÁV)	25,480,000	HUF	1.13%
OTP	32,535,000	HUF	1.44%
Richter	20,800,000	HUF	0.92%
Követelések	1,659,999	HUF	0.07%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	<i>1,659,999</i>	<i>HUF</i>	<i>0.07%</i>
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alapok Alapja	1,659,999	HUF	0.07%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,502,087	HUF	-0.24%
Díjak	-5,502,087	HUF	-0.24%
Alapkezelési díj	-3,424,379	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-201,168	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-287,383	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-247,983	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-827,588	HUF	-0.04%
Különadó	-287,382	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-226,204	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 214 636 680	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2 221 122 284	HUF	100.28%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	87 336 068	HUF	3.94%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - EUR	327 422	HUF	0.01%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HKD	744 516	HUF	0.03%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HUF	18 292 552	HUF	0.83%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - USD	67 971 578	HUF	3.07%
Állampapírok	121 481 040	HUF	5.49%
Államkötvény	121 481 040	HUF	5.49%
2029/B MÁK	121 481 040	HUF	5.49%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	569 837 094	HUF	25.70%
Aberdeen Global EMRG Mrkt Equity	9 766	HUF	0.00%
Fidelity EM Fund Y ACC	250 751 643	HUF	11.32%
ISHARES CORE EM IMI ACC	108 335 142	HUF	4.86%
ISHARES MSCI China USD Acc	28 260 498	HUF	1.28%
Parvest Equity World Emerging	182 480 045	HUF	8.24%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1 295 486 082	HUF	58.51%
iShares India 50 ETF	38 874 141	HUF	1.76%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	725 824 925	HUF	32.78%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	12 217 315	HUF	0.55%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	518 569 701	HUF	23.42%
Részvények	146 982 000	HUF	6.64%
MOL	23 632 000	HUF	1.07%
MTelekom (MATÁV)	35 600 000	HUF	1.61%
OTP	67 750 000	HUF	3.06%
Richter	20 000 000	HUF	0.90%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6 485 604	HUF	-0.28%
Díjak	-6 485 604	HUF	-0.28%
Alapkezelési díj	-3 188 008	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-188 899	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-269 855	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-710 016	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-1 648 380	HUF	-0.07%
Különadó	-269 854	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-210 592	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, 2025.06.30-án:

„A” sorozat: 683 163 962 db

„B” sorozat: 215 297 464 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2025.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.870653 Ft
„B” sorozat: 0.01278 USD

IV. Az Alap összetétele

2024.12.31-re és 2025.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2024.12.31		2025.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	122 375 040	5.41%	121 481 040	5.47%
Állampapírok	122 375 040	5.41%	121 481 040	5.47%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 454 840 993	64.36%	1 442 468 082	64.94%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1 376 025 993	60.88%	1 295 486 082	58.33%
Részcények	78 815 000	3.49%	146 982 000	6.62%
Egyéb átruházható értékpapírok	572 560 954	25.33%	569 837 094	25.66%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	572 560 954	25.33%	569 837 094	25.66%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	108 918 716	4.82%	87 336 068	3.93%
Követelések	1 659 999	0.07%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	2 260 355 702	100.00%	2 221 122 284	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5 502 087		-6 485 604	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 254 853 615		2 214 636 680	

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 „A” sorozatának várható hozam-kockázat profilja az a 4-es (közepes kockázatú), „B” sorozata a 4-es (közepes kockázatú), besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. Magyarországi FióktelepeF 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.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe