



**Féléves jelentés
2025.**

**GENERALI INNOVÁCIÓ RÉSZVÉNY
ALAP**

Generali Innováció Részvény 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 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.)
Forgalmazó nevei, székhelyei:	Generali Innováció Részvény Alap „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 Innováció Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Generali Innováció Részvény Alap „C” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Generali Innováció Részvény Alap „D” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000708813; névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000727011; névérték: 0,01,- EUR „C” sorozat: HU0000727029; névérték: 0,01,- USD „D” sorozat: HU0000733829; névérték: 1,- Ft

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	4,053,371,322	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,065,271,696	HUF	100.29%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	506,928,724	HUF	12.52%
Generali Innováció Részvény Alap - DKK	811,757	HUF	0.02%
Generali Innováció Részvény Alap - EUR	75,920,437	HUF	1.87%
Generali Innováció Részvény Alap - GBP	1,777,666	HUF	0.04%
Generali Innováció Részvény Alap - HKD	17,893	HUF	0.00%
Generali Innováció Részvény Alap - HUF	262,984,472	HUF	6.49%
Generali Innováció Részvény Alap - PLN	2,732,108	HUF	0.07%
Generali Innováció Részvény Alap - SEK	3,472,689	HUF	0.09%
Generali Innováció Részvény Alap - TRY	2,698	HUF	0.00%
Generali Innováció Részvény Alap - USD	159,209,004	HUF	3.94%
Állampapírok	49,165,000	HUF	1.21%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>49,165,000</i>	<i>HUF</i>	<i>1.21%</i>
25/04/30 DKJ	49,165,000	HUF	1.21%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	673,980,661	HUF	16.64%
Defiance Next Gen Connectivity ETF	146,560,400	HUF	3.63%
Global X Internet of Things ETF	82,419,840	HUF	2.03%
Global X Robotics & Artificial Intl. ETF	81,740,880	HUF	2.02%
Vaneck Vectors Semiconductor	109,615,829	HUF	2.70%
Vaneck Vectors Video Gaming ETF	131,273,472	HUF	3.24%
Vanguard INFO TECH ETF	122,370,240	HUF	3.02%
Részvények	2,820,750,659	HUF	69.59%
4iG	46,200,000	HUF	1.14%
Adobe	96,264,326	HUF	2.37%
Advanced Micro Devices	33,280,061	HUF	0.82%
Alphabet Inc class A	186,271,200	HUF	4.60%
Amazon.com	86,351,904	HUF	2.13%
Apple	394,261,248	HUF	9.73%
ASML Holding	64,015,459	HUF	1.58%
BioNTech	33,638,040	HUF	0.83%
Booking Holdings	48,889,253	HUF	1.21%
BP AMOCO PLC	19,647,708	HUF	0.48%
Broadcom Ltd.	109,502,669	HUF	2.70%
CD Projekt	18,373,457	HUF	0.45%
Chameleon SH	9,628,383	HUF	0.24%
CrowdStrike Holdings	101,005,632	HUF	2.49%
Crown Castle Intl.	3,215,082	HUF	0.08%

Datadog Inc Class A	33,744,902	HUF	0.83%
Deere	41,692,080	HUF	1.03%
Dell Technologies	45,358,464	HUF	1.12%
Delta Technologies Nyrt.	2,191,000	HUF	0.05%
Ericsson	45,047,856	HUF	1.11%
Gloster Nyrt.	15,002,500	HUF	0.37%
Intuit	74,213,280	HUF	1.83%
Intuitive Surgical	55,469,733	HUF	1.37%
Medtronic	37,728,922	HUF	0.93%
Meta Platforms (Facebook)	80,659,858	HUF	1.99%
Microsoft	298,624,320	HUF	7.37%
NOKIA	73,623,048	HUF	1.82%
Novo Nordisk A/S	68,649,516	HUF	1.69%
Nvidia	237,854,448	HUF	5.87%
OXO Technologies Holding Nyrt.	10,928,899	HUF	0.27%
Palo Alto Networks	14,323,891	HUF	0.35%
Qualcomm	60,464,832	HUF	1.49%
SAP AG	48,452,134	HUF	1.20%
SBA Communications	4,010,784	HUF	0.10%
Siemens Healthineers AG	41,993,216	HUF	1.04%
Snowflake Inc Class A	24,310,310	HUF	0.60%
SS&C Technologies	29,827,008	HUF	0.74%
Teamviewer AG	9,393,358	HUF	0.23%
TEN Square Games SA	6,011,561	HUF	0.15%
VISA INC.	149,272,013	HUF	3.68%
Walt Disney	61,358,304	HUF	1.51%
Követelések	14,446,652	HUF	0.33%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	<i>13,594,330</i>	<i>HUF</i>	<i>0.31%</i>
<i>Generali Innováció A</i>	<i>6,544,826</i>	<i>HUF</i>	<i>0.14%</i>
<i>Generali Innováció B</i>	<i>7,049,504</i>	<i>HUF</i>	<i>0.17%</i>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>852,322</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
Deere	111,586	HUF	0.00%
Global X Internet of Things ETF	299,904	HUF	0.01%
Medtronic	247,968	HUF	0.01%
Walt Disney	192,864	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,900,374	HUF	-0.29%
Befektetési jegy Visszaváltás	-3,299,795	HUF	-0.08%
Generali Innováció A	-3,299,795	HUF	-0.08%
Díjak	-8,600,579	HUF	-0.21%
Alapkezelési díj	-6,013,523	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-338,392	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-483,417	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-247,986	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-632,866	HUF	-0.02%
Különadó	-483,417	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-400,978	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 218 269 506	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 231 663 835	HUF	100.31%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	335 473 706	HUF	7.95%
Generali Innováció Részvény Alap - DKK	1 407 337	HUF	0.03%
Generali Innováció Részvény Alap - EUR	186 404 235	HUF	4.43%
Generali Innováció Részvény Alap - GBP	2 284 883	HUF	0.05%
Generali Innováció Részvény Alap - HKD	15 308	HUF	0.00%
Generali Innováció Részvény Alap - HUF	118 914 866	HUF	2.82%
Generali Innováció Részvény Alap - PLN	3 723 070	HUF	0.09%
Generali Innováció Részvény Alap - SEK	3 980 959	HUF	0.09%
Generali Innováció Részvény Alap - TRY	2 075	HUF	0.00%
Generali Innováció Részvény Alap - USD	18 740 973	HUF	0.44%
Állampapírok	96 201 900	HUF	2.28%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>96 201 900</i>	<i>HUF</i>	<i>2.28%</i>
26/02/18 DKJ	96 201 900	HUF	2.28%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	99 950 400	HUF	2.37%
MNB250703	99 950 400	HUF	2.37%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	906 784 234	HUF	21.50%
Defiance Next Gen Connectivity ETF	140 433 157	HUF	3.33%
Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF	42 554 654	HUF	1.01%
Global X Internet of Things ETF	77 123 290	HUF	1.83%
Global X Robotics & Artificial Intl. ETF	72 243 512	HUF	1.71%
Vaneck Vectors Semiconductor	109 173 572	HUF	2.59%
Vaneck Vectors Video Gaming ETF	149 154 046	HUF	3.54%
Vanguard INFO TECH ETF	316 102 003	HUF	7.49%
Részvények	2 791 168 745	HUF	66.17%
4iG	91 700 000	HUF	2.17%
Adobe	72 433 801	HUF	1.72%
Advanced Micro Devices	33 812 925	HUF	0.80%
Alphabet Inc class A	179 971 363	HUF	4.27%
Amazon.com	74 682 550	HUF	1.77%
Apple	279 367 679	HUF	6.62%
ASML Holding	62 230 106	HUF	1.48%
BioNTech	27 182 590	HUF	0.64%
Booking Holdings	49 267 880	HUF	1.17%
BP AMOCO PLC	17 254 327	HUF	0.41%
Broadcom Ltd.	112 600 820	HUF	2.67%
CD Projekt	26 431 704	HUF	0.63%
Chameleon SH	7 601 355	HUF	0.18%
CrowdStrike Holdings	173 374 217	HUF	4.11%
Crown Castle Intl.	3 147 329	HUF	0.07%
Datadog Inc Class A	27 436 365	HUF	0.65%
Deere	43 273 770	HUF	1.03%

Dell Technologies	41 734 266	HUF	0.99%
Delta Technologies Nyrt.	2 149 000	HUF	0.05%
Ericsson	40 635 118	HUF	0.96%
Gloster Nyrt.	11 225 400	HUF	0.27%
Interactive Brokers GRO-CL A	37 724 236	HUF	0.89%
Intuit	80 435 138	HUF	1.91%
Intuitive Surgical	49 945 193	HUF	1.18%
Medtronic	35 608 248	HUF	0.84%
Meta Platforms (Facebook)	87 938 626	HUF	2.08%
Microsoft	304 782 009	HUF	7.23%
NOKIA	73 891 264	HUF	1.75%
Novo Nordisk A/S	47 054 784	HUF	1.12%
Nvidia	242 016 192	HUF	5.74%
OXO Technologies Holding Nyrt.	13 915 605	HUF	0.33%
Palo Alto Networks	13 932 300	HUF	0.33%
Qualcomm	54 213 697	HUF	1.29%
SAP AG	51 539 648	HUF	1.22%
SBA Communications	3 997 094	HUF	0.09%
Siemens Healthineers AG	37 582 116	HUF	0.89%
Snowflake Inc Class A	30 469 418	HUF	0.72%
SS&C Technologies	28 185 948	HUF	0.67%
Teamviewer AG	9 156 748	HUF	0.22%
TEN Square Games SA	7 132 889	HUF	0.17%
VISA INC.	145 035 085	HUF	3.44%
Walt Disney	59 099 942	HUF	1.40%
Követelések	2 084 850	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2 084 850</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
CD Projekt	76 245	HUF	0.00%
Deere	96 506	HUF	0.00%
Global X Internet of Things ETF	71 998	HUF	0.00%
Global X Robotics & Artificial Intl. ETF	122 973	HUF	0.00%
Medtronic	217 522	HUF	0.01%
Nvidia	10 723	HUF	0.00%
OXO Technologies Holding Nyrt.	1 322 082	HUF	0.03%
Walt Disney	166 801	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-13 394 329	HUF	-0.31%
Befektetési jegy Visszaváltás	-3 678 424	HUF	-0.09%
Generali Innováció A	-3 678 424	HUF	-0.09%
Díjak	-9 715 905	HUF	-0.22%
Alapkezelési díj	-5 979 198	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-354 138	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-505 911	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-710 017	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-1 260 531	HUF	-0.03%
Különadó	-505 912	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-400 198	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: 2 441 215 036 db
„B” sorozat: 83 514 464 db
„C” sorozat: 33 204 887 db
„D” sorozat: 80 669 141 db

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

„A” sorozat: 1.455055 Ft
„B” sorozat: 0.012838 EUR
„C” sorozat: 0.012838 USD
„D” sorozat: 1.152307 Ft

IV. Az Alap összetétele

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

Megnevezés	2024.12.31		2025.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	49 165 000	1.21%	196 152 300	4.64%
Állampapírok	49 165 000	1.21%	96 201 900	2.27%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	99 950 400	2.36%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 494 731 320	85.97%	3 697 952 979	87.39%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	673 980 661	16.58%	906 784 234	21.43%
Részcégek	2 820 750 659	69.39%	2 791 168 745	65.96%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	0	0.00%	0	0.00%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	506 928 724	12.47%	335 473 706	7.93%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	14 446 652	0.36%	2 084 850	0.05%
ESZKÖZÖK	4 065 271 696	100.00%	4 231 663 835	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11 900 374		-13 394 329	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 053 371 322		4 218 269 506	

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 4-es (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 Investments CEE, investicni spolecnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe 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 teljes hozam-csereügyletek alkalmazási módjai

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újr felhasználás 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 teljes hozam-csereügyleteket.

Generali Investments CEE Magyarország Fióktelepe