



**Féléves jelentés
2025.**

**GENERALI SELECTION ABSZOLÚT
HOZAMÚ ALAP**

Generali Selection Abszolút Hozamú 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 neve, székhelye:	Generali Selection Abszolút Hozamú 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 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) Generali Selection Abszolút Hozamú Alap „B” sorozat forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető forgalmazó
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000706791, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000715016, névérték: 1,- Ft

II. Vagyongkimutatás

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	12,061,881,340	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	12,205,054,362	HUF	101.18%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1,537,258,499	HUF	12.73%
Generali Selection Alap - CHF	4	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	152,579,371	HUF	1.26%
Generali Selection Alap - DKK	5,295	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - EUR	251,935,572	HUF	2.09%
Generali Selection Alap - GBP	405,834	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HKD	32,312	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	786,949,305	HUF	6.52%
Generali Selection Alap - JPY	636	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - PLN	19,851,305	HUF	0.16%
Generali Selection Alap - RON	202,405,916	HUF	1.68%
Generali Selection Alap - TRY	8	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - USD	123,092,941	HUF	1.02%
Állampapírok	5,158,403,022	HUF	42.75%
<i>Államkötvény</i>	<i>5,158,403,022</i>	<i>HUF</i>	<i>42.75%</i>
2025/B MÁK	514,453,500	HUF	4.27%
2025/C MÁK	771,238,400	HUF	6.39%
2026/D MÁK	234,853,000	HUF	1.95%
2026/H MÁK	214,824,600	HUF	1.78%
2027/B MÁK	352,588,965	HUF	2.92%
2028/A MÁK	409,772,400	HUF	3.40%
2030/A MÁK	42,442,763	HUF	0.35%
2032/A MÁK	89,756,900	HUF	0.74%
2032/G ZÖLD MÁK	91,786,500	HUF	0.76%
2038/A MÁK	432,376,750	HUF	3.58%
2041/A MÁK	533,453,450	HUF	4.42%
2051/G ZÖLD	691,812,960	HUF	5.74%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	31,427,067	HUF	0.26%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	128,606,890	HUF	1.07%
REPHUN 2032/09/22 USD	110,208,240	HUF	0.91%
ROMANI 2 04/14/33	62,719,247	HUF	0.52%
ROMANI 2 2.124 07/16/31	34,077,495	HUF	0.28%
ROMANI 2 3/4 04/14/41	81,316,418	HUF	0.67%
ROMANI 5 1/8 09/24/31	122,259,312	HUF	1.01%
ROMANI 6 3/8 09/18/33	122,852,142	HUF	1.02%

ROMANI 7Y 03/22/31	85,576,023	HUF	0.71%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	420,995,479	HUF	3.49%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	94,666,951	HUF	0.78%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	271,089,261	HUF	2.25%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	55,239,267	HUF	0.46%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	383,657,664	HUF	3.18%
ISHARES S&P 500 SWAP UCITS	383,657,664	HUF	3.18%
Részvények	2,753,257,920	HUF	22.84%
Állami Nyomda	162,156,800	HUF	1.35%
Alphabet Inc class A	111,762,720	HUF	0.93%
AutoWallis	81,527,381	HUF	0.68%
Bank Pekao	76,758,725	HUF	0.64%
DIGI Communications	39,561,600	HUF	0.33%
Duna House	42,750,000	HUF	0.35%
Fondul Prop	9,519,623	HUF	0.08%
Gloster Nyrt.	33,983,000	HUF	0.28%
Graphisoft Park SE	105,188,085	HUF	0.87%
MOL	81,900,000	HUF	0.68%
MTelekom (MATÁV)	509,600,000	HUF	4.22%
OMV Petrom	162,440,658	HUF	1.35%
OTP	498,870,000	HUF	4.14%
OXO Technologies Holding Nyrt.	29,054,877	HUF	0.24%
PKN Orlen	45,297,840	HUF	0.38%
Raiffeisen Bank	242,978,325	HUF	2.01%
Richter	384,800,000	HUF	3.19%
WIZZ Air	135,108,286	HUF	1.12%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,021,841,544	HUF	16.77%
Banca Comerciala Romana	134,832,917	HUF	1.12%
CORDIA 2026/I	63,890,868	HUF	0.53%
Erste 04/02/26 EUR	205,046,025	HUF	1.70%
EXIM 2025/3	106,598,000	HUF	0.88%
EXIM 6 EUR 05/16/29	47,840,944	HUF	0.40%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	82,184,900	HUF	0.68%
MBH EUR MREL 2026/B	131,385,085	HUF	1.09%
MOL 2027	115,885,529	HUF	0.96%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	143,131,943	HUF	1.19%
NOVALJ 3.4 02/05/30	211,196,555	HUF	1.75%
OTP 10.25y USD	83,247,423	HUF	0.69%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	405,955,891	HUF	3.37%
OTP EUR 3.25nc2.25	109,269,916	HUF	0.91%
PKO 3 nc2 EUR	53,051,498	HUF	0.44%
Raiffeisen EUR 4nc3	43,578,050	HUF	0.36%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	84,746,000	HUF	0.70%
Deviza fedezeti ügyletek	-70,359,766	HUF	-0.58%
EUR/HUF	-1,623,611	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-2,052,953	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-2,777,700	HUF	-0.02%

EUR/HUF	-1,248,859	HUF	-0.01%
EUR/HUF	25,626	HUF	0.00%
EUR/HUF	-5,142,805	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-1,688,088	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-3,263,840	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-6,509,389	HUF	-0.05%
EUR/HUF	-2,301,075	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-3,418,953	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-8,693,988	HUF	-0.07%
USD/HUF	-2,445,214	HUF	-0.02%
USD/HUF	-5,511,593	HUF	-0.05%
USD/HUF	-17,819,122	HUF	-0.15%
USD/HUF	-5,888,202	HUF	-0.05%
KÖTELEZETTSÉGEK	-143,173,022	HUF	-1.18%
Díjak	-143,173,022	HUF	-1.18%
Alapkezelési díj	-10,175,819	HUF	-0.08%
Felügyeleti díj	-1,051,058	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,501,512	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-247,981	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-973,636	HUF	-0.01%
Különadó	-1,449,800	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1,182,468	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-126,590,748	HUF	-1.05%

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	13 108 249 868	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	13 232 070 608	HUF	100.95%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	2 131 047 061	HUF	16.37%
Generali Selection Alap - CHF	4	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	150 183 958	HUF	1.17%
Generali Selection Alap - DKK	5 154	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - EUR	623 252 318	HUF	4.75%
Generali Selection Alap - GBP	170 566 376	HUF	1.35%
Generali Selection Alap - HKD	27 645	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	524 542 813	HUF	4.00%
Generali Selection Alap - JPY	598	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - PLN	3 932 798	HUF	0.03%
Generali Selection Alap - RON	120 536 085	HUF	0.97%
Generali Selection Alap - TRY	6	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - USD	537 999 306	HUF	4.10%
Állampapírok	4 584 575 098	HUF	34.96%
<i>Államkötvény</i>	<i>4 584 575 098</i>	<i>HUF</i>	<i>34.96%</i>

2025/C MÁK	789 245 600	HUF	6.02%
2026/D MÁK	241 773 250	HUF	1.84%
2026/H MÁK	220 888 400	HUF	1.69%
2027/B MÁK	349 970 760	HUF	2.67%
2028/A MÁK	422 270 800	HUF	3.22%
2030/A MÁK	43 014 461	HUF	0.33%
2032/A MÁK	91 473 100	HUF	0.70%
2032/G ZÖLD MÁK	88 335 700	HUF	0.67%
2038/A MÁK	436 722 000	HUF	3.33%
2041/A MÁK	508 960 980	HUF	3.88%
2051/G ZÖLD	643 404 780	HUF	4.91%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	29 921 869	HUF	0.23%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	123 830 517	HUF	0.94%
REPHUN 2032/09/22 USD	97 231 652	HUF	0.74%
ROMANI 2 04/14/33	62 052 737	HUF	0.47%
ROMANI 2 2.124 07/16/31	33 896 936	HUF	0.26%
ROMANI 2 3/4 04/14/41	75 156 366	HUF	0.57%
ROMANI 5 1/8 09/24/31	122 913 524	HUF	0.94%
ROMANI 6 3/8 09/18/33	122 355 858	HUF	0.93%
ROMANI 7Y 03/22/31	81 155 808	HUF	0.62%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	758 772 373	HUF	5.80%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	103 561 830	HUF	0.79%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	337 649 662	HUF	2.58%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	51 958 130	HUF	0.40%
Generali Amazonas Latin-Amerikai V/E Befektetési Alap	265 602 751	HUF	2.03%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	186 780 925	HUF	1.42%
SPDR Gold Trust	186 780 925	HUF	1.42%
Részvények	3 832 135 833	HUF	29.23%
Állami Nyomda	325 093 200	HUF	2.48%
Alphabet Inc class A	71 988 545	HUF	0.55%
AutoWallis	83 120 750	HUF	0.63%
Bank Pekao	113 191 325	HUF	0.86%
DIGI Communications	43 940 100	HUF	0.34%
Duna House	42 750 000	HUF	0.33%
Fondul Prop	10 395 021	HUF	0.08%
Gloster Nyrt.	25 427 280	HUF	0.19%
Graphisoft Park SE	113 201 550	HUF	0.86%
LPP	69 044 355	HUF	0.53%
MOL	443 100 000	HUF	3.38%
MTelekom (MATÁV)	712 000 000	HUF	5.43%
OMV Petrom	164 609 303	HUF	1.26%
OTP	813 000 000	HUF	6.20%
OXO Technologies Holding Nyrt.	36 995 145	HUF	0.28%
PKN Orlen	100 464 949	HUF	0.77%
PKO Bank Polski	113 317 459	HUF	0.86%
Richter	515 000 000	HUF	3.93%
WIZZ Air	35 496 851	HUF	0.27%

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 637 966 083	HUF	12.47%
Banca Comerciala Romana	125 170 248	HUF	0.95%
CORDIA 2026/I	48 579 902	HUF	0.37%
EXIM 2025/3	109 724 300	HUF	0.84%
EXIM 6 EUR 05/16/29	45 423 046	HUF	0.35%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	81 258 900	HUF	0.62%
MBH EUR MREL 2026/B	126 316 399	HUF	0.96%
MBH EUR MREL 4nc3	89 425 711	HUF	0.68%
MBHBANK 5 1/4 01/29/30	123 487 678	HUF	0.94%
MOL 2027	155 070 551	HUF	1.18%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	193 169 680	HUF	1.47%
OTP 10.25y USD	73 946 447	HUF	0.56%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	347 589 928	HUF	2.65%
Raiffeisen EUR 4nc3	41 200 613	HUF	0.31%
WINGHOLDING 2030/I	77 602 680	HUF	0.59%
Deviza fedezeti ügyletek	93 620 814	HUF	0.70%
EUR/HUF	1 371 740	HUF	0.01%
EUR/HUF	4 025 466	HUF	0.03%
EUR/HUF	13 120 257	HUF	0.10%
EUR/HUF	5 588 729	HUF	0.04%
EUR/HUF	533 571	HUF	0.00%
EUR/HUF	1 199 784	HUF	0.01%
EUR/HUF	2 669 394	HUF	0.02%
EUR/HUF	2 763 204	HUF	0.02%
EUR/HUF	1 651 766	HUF	0.01%
USD/HUF	45 215 623	HUF	0.34%
USD/HUF	12 105 170	HUF	0.09%
USD/HUF	3 376 110	HUF	0.03%
Követelések	7 172 421	HUF	0.06%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	<i>2 941 175</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
Generali Selection A	2 941 175	HUF	0.02%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>4 231 246</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
DIGI Communications	716 607	HUF	0.01%
OXO Technologies Holding Nyrt.	3 514 639	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-123 820 740	HUF	-0.95%
Devizás Prompt Értékpapír vétel	-39 072 052	HUF	-0.30%
MOL 2027	-39 072 052	HUF	-0.30%
Díjak	-84 748 688	HUF	-0.65%
Alapkezelési díj	-10 484 657	HUF	-0.08%
Felügyeleti díj	-1 123 865	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 605 521	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-710 013	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-1 939 274	HUF	-0.01%
Különadó	-1 514 510	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1 243 327	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-66 127 521	HUF	-0.51%

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: 639 449 183 db
„B” sorozat: 6 282 744 897 db

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

„A” sorozat: 2.297477 Ft
„B” sorozat: 1.852555 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	7 180 244 566	58.83%	6 222 541 181	47.03%
Állampapírok	5 158 403 022	42.26%	4 584 575 098	34.65%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 021 841 544	16.57%	1 637 966 083	12.38%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 136 915 584	25.70%	4 018 916 758	30.37%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	383 657 664	3.14%	186 780 925	1.41%
Részcények	2 753 257 920	22.56%	3 832 135 833	28.96%
Egyéb átruházható értékpapírok	420 995 479	3.45%	758 772 373	5.73%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	420 995 479	3.45%	758 772 373	5.73%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1 537 258 499	12.60%	2 131 047 061	16.11%
Deviza fedezeti ügyletek	-70 359 766	-0.58%	93 620 814	0.71%
Követelések	0	0.00%	7 172 421	0.05%
ESZKÖZÖK	12 205 054 362	100.00%	13 232 070 608	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-143 173 022		-123 820 740	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	12 061 881 340		13 108 249 868	

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 Investments CEE, investiční společnost, 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 Magyarországi Fióktelepe