



**Féléves jelentés
2025.**

GENERALI DELUXE RÉSZVÉNY ALAP

Generali Deluxe 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 neve, székhelye:	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.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000726112; 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	9,680,307,499	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,699,345,555	HUF	100.20%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1,366,557,401	HUF	14.12%
Generali Deluxe Részvény Alap - AUD	1,889,547	HUF	0.02%
Generali Deluxe Részvény Alap - CHF	10,311,561	HUF	0.11%
Generali Deluxe Részvény Alap - EUR	1,166,456	HUF	0.01%
Generali Deluxe Részvény Alap - GBP	968,010	HUF	0.01%
Generali Deluxe Részvény Alap - HKD	615,399	HUF	0.01%
Generali Deluxe Részvény Alap - HUF	1,340,431,037	HUF	13.84%
Generali Deluxe Részvény Alap - JPY	1,455,655	HUF	0.02%
Generali Deluxe részvény Alap - USD	9,719,736	HUF	0.10%
Részvények	8,329,588,273	HUF	86.05%
Aston Martin	131,694	HUF	0.00%
Beneteau SA	723,399	HUF	0.01%
BMW	181,377,886	HUF	1.87%
Brown-Forman Corp	22,423,392	HUF	0.23%
Brunello Cucinelli	86,446,972	HUF	0.89%
Burberry Group PLC	63,440,261	HUF	0.66%
Canada Goose Holdings Inc	1,579,123	HUF	0.02%
Capri Holdings	3,730,147	HUF	0.04%
Carnival	188,421,516	HUF	1.95%
Christian Dior	9,924,178	HUF	0.10%
Cie Financiere Richemont SA	762,616,649	HUF	7.87%
Diageo	277,118,751	HUF	2.86%
Estee Lauder Companies	149,331,364	HUF	1.54%
Ethan Allen Interiors Inc	2,212,819	HUF	0.02%
Ferrari NV EUR	686,631,731	HUF	7.09%
Galaxy Entertainment Group Ltd	16,473,534	HUF	0.17%
Hermes International	852,244,937	HUF	8.80%
Hilton Worldwide Holdings Inc	350,215,834	HUF	3.62%
HUGO BOSS AG	7,345,532	HUF	0.08%
Inter Parfums Inc	5,176,234	HUF	0.05%
InterContinental Hotels Group	49,188,686	HUF	0.51%
Kering	272,594,000	HUF	2.82%
Las Vegas Sands Corp	99,054,950	HUF	1.02%
L'Oreal	280,378,533	HUF	2.90%
LUCID GROUP INC	9,509,376	HUF	0.10%

LVMH Hoet Hennessy	706,259,048	HUF	7.30%
Marriott International Inc/MD	406,225,901	HUF	4.20%
Melco International Development Ltd	135,620	HUF	0.00%
Melco Resorts & Entertainment Ltd	5,811,307	HUF	0.06%
MERCEDES-BENZ GROUP AG.	370,214,489	HUF	3.82%
MGM Resorts International	20,457,360	HUF	0.21%
Moncler SPA	56,447,248	HUF	0.58%
Nike	316,600,859	HUF	3.27%
Nikon Corp	2,059,704	HUF	0.02%
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	71,904,029	HUF	0.74%
Pernod Ricard SA	173,211,764	HUF	1.79%
Porsche AG	64,685,136	HUF	0.67%
PRADA SpA	2,438,722	HUF	0.03%
PVH	12,903,192	HUF	0.13%
Ralph Lauren	90,913,728	HUF	0.94%
RealReal Inc/The	430,205	HUF	0.00%
Remy Cointreau SA	1,915,940	HUF	0.02%
Resorttrust Inc	2,368,377	HUF	0.02%
RH	7,745,851	HUF	0.08%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	49,731,360	HUF	0.51%
Royal Caribbean Cruises Ltd	444,917,962	HUF	4.60%
Salvatore Ferragamo SPA	832,893	HUF	0.01%
Sands China	12,286,859	HUF	0.13%
Sanlorenzo	16,018,115	HUF	0.17%
Shiseido Co Ltd	16,103,128	HUF	0.17%
Signet Jewelers Ltd	9,530,237	HUF	0.10%
SJM Holdings Ltd	852,058	HUF	0.01%
Star Entertainment	93,016	HUF	0.00%
Tapestry Inc	115,712,496	HUF	1.20%
Tempur Sealy International Inc	58,906,806	HUF	0.61%
Tesla	567,456,588	HUF	5.86%
Toll Brothers Inc	116,994,451	HUF	1.21%
Treasury Wine Estates Ltd	2,496,022	HUF	0.03%
Williams-Sonoma Inc	167,639,750	HUF	1.73%
Wynn Macau Ltd	327,798	HUF	0.00%
Wynn Resorts	58,668,756	HUF	0.61%
Követelések	3,199,881	HUF	0.03%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	<i>499,888</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Generali Deluxe Részvény Alap	499,888	HUF	0.01%
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>2,699,993</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
Brown-Forman Corp	93,608	HUF	0.00%
Nike	1,171,511	HUF	0.01%
Ralph Lauren	227,304	HUF	0.00%
Royal Caribbean Cruises Ltd	1,060,752	HUF	0.01%
Shiseido Co Ltd	146,818	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19,038,056	HUF	-0.20%
Díjak	-19,038,056	HUF	-0.20%

Alapkezelési díj	-14,295,096	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-767,541	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,096,488	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-247,982	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-590,168	HUF	-0.01%
Különadó	-1,096,488	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-944,293	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 026 124 582	HUF	100.00%
--------------------------	-----------------------	------------	----------------

ÖSSZES ESZKÖZ	10 046 470 737	HUF	100.20%
----------------------	-----------------------	------------	----------------

1 éven belüli likviditási célú eszközök	1 174 223 388	HUF	11.72%
--	----------------------	------------	---------------

Generali Deluxe Részvény Alap - AUD	1 758 068	HUF	0.02%
-------------------------------------	-----------	-----	-------

Generali Deluxe Részvény Alap - CHF	9 461 098	HUF	0.09%
-------------------------------------	-----------	-----	-------

Generali Deluxe Részvény Alap - EUR	20 353 158	HUF	0.20%
-------------------------------------	------------	-----	-------

Generali Deluxe Részvény Alap - GBP	12 949 649	HUF	0.13%
-------------------------------------	------------	-----	-------

Generali Deluxe Részvény Alap - HKD	898 739	HUF	0.01%
-------------------------------------	---------	-----	-------

Generali Deluxe Részvény Alap - HUF	1 121 553 574	HUF	11.19%
-------------------------------------	---------------	-----	--------

Generali Deluxe Részvény Alap - JPY	1 460 370	HUF	0.01%
-------------------------------------	-----------	-----	-------

Generali Deluxe részvény Alap - USD	5 788 732	HUF	0.07%
-------------------------------------	-----------	-----	-------

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	399 801 600	HUF	3.99%
--	--------------------	------------	--------------

MNB250703	399 801 600	HUF	3.99%
-----------	-------------	-----	-------

Részvények	8 469 663 485	HUF	84.47%
-------------------	----------------------	------------	---------------

Aston Martin	93 272	HUF	0.00%
--------------	--------	-----	-------

Beneteau SA	622 109	HUF	0.01%
-------------	---------	-----	-------

BMW	183 800 186	HUF	1.83%
-----	-------------	-----	-------

Brown-Forman Corp	13 740 650	HUF	0.14%
-------------------	------------	-----	-------

Brunello Cucinelli	82 415 520	HUF	0.82%
--------------------	------------	-----	-------

Burberry Group PLC	72 212 115	HUF	0.72%
--------------------	------------	-----	-------

Canada Goose Holdings Inc	1 523 675	HUF	0.02%
---------------------------	-----------	-----	-------

Capri Holdings	2 711 366	HUF	0.03%
----------------	-----------	-----	-------

Carnival	183 884 444	HUF	1.83%
----------	-------------	-----	-------

Christian Dior	6 781 711	HUF	0.07%
----------------	-----------	-----	-------

Cie Financiere Richemont SA	886 594 340	HUF	8.84%
-----------------------------	-------------	-----	-------

Diageo	252 341 800	HUF	2.52%
--------	-------------	-----	-------

Estee Lauder Companies	152 928 512	HUF	1.53%
------------------------	-------------	-----	-------

Ethan Allen Interiors Inc	1 896 084	HUF	0.02%
---------------------------	-----------	-----	-------

Ferrari NV EUR	757 638 209	HUF	7.56%
----------------	-------------	-----	-------

Galaxy Entertainment Group Ltd	14 884 296	HUF	0.15%
--------------------------------	------------	-----	-------

Hermes International	959 300 282	HUF	9.57%
----------------------	-------------	-----	-------

Hilton Worldwide Holdings Inc	371 725 678	HUF	3.71%
-------------------------------	-------------	-----	-------

HUGO BOSS AG	6 272 204	HUF	0.06%
--------------	-----------	-----	-------

Inter Parfums Inc	4 469 924	HUF	0.04%
-------------------	-----------	-----	-------

InterContinental Hotels Group	154 906 138	HUF	1.55%
Kering	238 771 178	HUF	2.38%
Las Vegas Sands Corp	94 791 930	HUF	0.95%
L'Oreal	289 971 660	HUF	2.89%
LUCID GROUP INC	5 746 121	HUF	0.06%
LVMH Hoet Hennessy	694 137 530	HUF	6.92%
Marriott International Inc/MD	344 112 640	HUF	3.43%
Melco International Development Ltd	157 657	HUF	0.00%
Melco Resorts & Entertainment Ltd	6 275 969	HUF	0.06%
MERCEDES-BENZ GROUP AG.	412 300 489	HUF	4.11%
MGM Resorts International	17 560 050	HUF	0.18%
Moncler SPA	119 797 187	HUF	1.19%
Nike	257 062 382	HUF	2.56%
Nikon Corp	1 747 880	HUF	0.02%
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	66 273 742	HUF	0.66%
Pernod Ricard SA	130 900 523	HUF	1.31%
Porsche AG	45 420 774	HUF	0.45%
PRADA SpA	1 689 306	HUF	0.02%
PVH	7 239 159	HUF	0.07%
Ralph Lauren	93 367 655	HUF	0.93%
RealReal Inc/The	163 056	HUF	0.00%
Remy Cointreau SA	1 383 814	HUF	0.01%
Resorttrust Inc	2 495 689	HUF	0.02%
RH	3 217 045	HUF	0.03%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	44 433 717	HUF	0.44%
Royal Caribbean Cruises Ltd	575 618 332	HUF	5.74%
Salvatore Ferragamo SPA	598 950	HUF	0.01%
Sands China	8 218 628	HUF	0.08%
Sanlorenzo	14 302 926	HUF	0.14%
Shiseido Co Ltd	13 980 796	HUF	0.14%
Signet Jewelers Ltd	8 123 885	HUF	0.08%
SJM Holdings Ltd	685 630	HUF	0.01%
Star Entertainment	60 091	HUF	0.00%
Tapestry Inc	134 511 309	HUF	1.34%
Tempur Sealy International Inc	61 155 337	HUF	0.61%
Tesla	386 040 670	HUF	3.85%
Toll Brothers Inc	91 688 344	HUF	0.91%
Treasury Wine Estates Ltd	1 564 374	HUF	0.02%
Williams-Sonoma Inc	127 909 398	HUF	1.28%
Wynn Macau Ltd	282 013	HUF	0.00%
Wynn Resorts	55 163 134	HUF	0.55%
Követelések	2 782 264	HUF	0.02%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2 782 264</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
Brown-Forman Corp	80 958	HUF	0.00%
Nike	1 013 196	HUF	0.01%
Ralph Lauren	217 437	HUF	0.00%
Royal Caribbean Cruises Ltd	1 378 661	HUF	0.01%

Shiseido Co Ltd	92 012	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-20 346 155	HUF	-0.20%
Díjak	-20 346 155	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-14 388 862	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-809 228	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 156 040	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-710 014	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-1 175 484	HUF	-0.01%
Különadó	-1 156 040	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-950 487	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:

6 773 383 977 db

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

1.480224 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	0	0.00%	399 801 600	3.98%
Állampapírok	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	399 801 600	3.98%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8 329 588 273	85.88%	8 469 663 485	84.30%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0	0.00%	0	0.00%
Részesvények	8 329 588 273	85.88%	8 469 663 485	84.30%
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	1 366 557 401	14.09%	1 174 223 388	11.69%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	3 199 881	0.03%	2 782 264	0.03%
ESZKÖZÖK	9 699 345 555	100.00%	10 046 470 737	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19 038 056		-20 346 155	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9 680 307 499		10 026 124 582	

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 és annak benchmarkjának heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Investments CEE, investicní 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 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 teljes hozam-csereügyleteket.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe