



**Féléves jelentés
2026.**

**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 (2025.12.31-re és 2026.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2025.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 646 698 272	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2 653 045 008	HUF	100.24%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	123 016 875	HUF	4.65%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - EUR	148 414	HUF	0.01%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HKD	724 427	HUF	0.03%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HUF	26 467 816	HUF	1.00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - USD	95 676 218	HUF	3.61%
Állampapírok	121 259 040	HUF	4.58%
<i>Államkötvény</i>	<i>121 259 040</i>	<i>HUF</i>	<i>4.58%</i>
2029/B MÁK	121 259 040	HUF	4.58%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	492 009 300	HUF	18.59%
Fidelity EM Fund Y ACC	291 048 750	HUF	11.00%
Parvest Equity World Emerging	200 960 550	HUF	7.59%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1 749 919 793	HUF	66.11%
ISHARES CORE EM IMI ACC	296 366 208	HUF	11.20%
iShares India 50 ETF	33 994 426	HUF	1.28%
ISHARES MSCI China USD Acc	30 303 149	HUF	1.14%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	794 179 332	HUF	30.01%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	15 964 496	HUF	0.60%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	579 112 182	HUF	21.88%
Részvények	166 840 000	HUF	6.31%
MOL	23 520 000	HUF	0.89%
MTelekom (MATÁV)	35 840 000	HUF	1.35%
OTP	87 750 000	HUF	3.32%
Richter	19 730 000	HUF	0.75%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6 346 736	HUF	-0.24%
Díjak	-6 346 736	HUF	-0.24%
Alapkezelési díj	-3 867 278	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-229 185	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-327 408	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-471 021	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-868 975	HUF	-0.03%
Különadó	-327 408	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-255 461	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2026.06.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3 194 656 625	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3 202 213 788	HUF	100.24%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	224 875 826	HUF	7.05%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - EUR	-17 476	HUF	0.00%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HKD	682 359	HUF	0.02%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - HUF	121 240 335	HUF	3.81%
Generali Fejlődő Piaci Részvény Alap - USD	102 970 608	HUF	3.22%
Állampapírok	121 381 800	HUF	3.80%
Államkötvény	121 381 800	HUF	3.80%
2029/B MÁK	121 381 800	HUF	3.80%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	643 829 122	HUF	20.15%
Fidelity EM Fund Y ACC	377 105 994	HUF	11.80%
Parvest Equity World Emerging	266 723 128	HUF	8.35%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	2 089 852 040	HUF	65.42%
ISHARES CORE EM IMI ACC	347 445 150	HUF	10.88%
iShares India 50 ETF	28 432 854	HUF	0.89%
ISHARES MSCI China USD Acc	49 209 451	HUF	1.54%
Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF	1 023 227 525	HUF	32.03%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED INDEX FUND	31 457 030	HUF	0.98%
Vanguard FTSE Em. Mark. ETF	610 080 030	HUF	19.10%
Részvények	122 275 000	HUF	3.82%
MOL	22 200 000	HUF	0.69%
MTelekom (MATÁV)	53 000 000	HUF	1.66%
OTP	22 975 000	HUF	0.72%
Richter	24 100 000	HUF	0.75%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7 557 163	HUF	-0.24%
Díjak	-7 557 163	HUF	-0.24%
Alapkezelési díj	-4 464 071	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-258 794	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-369 707	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-938 168	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-861 833	HUF	-0.03%
Különadó	-369 706	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-294 884	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, 2026.06.30-án:

„A” sorozat: 803 144 083 db

„B” sorozat: 243 770 733 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2026.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.331445 Ft
„B” sorozat: 0.017406 USD

IV. Az Alap összetétele

2025.12.31-re és 2026.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2025.12.31		2026.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	121 259 040	4.57%	121 381 800	3.79%
Állampapírok	121 259 040	4.57%	121 381 800	3.79%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 916 759 793	72.25%	2 212 127 040	69.08%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1 749 919 793	65.96%	2 089 852 040	65.26%
Részesvények	166 840 000	6.29%	122 275 000	3.82%
Egyéb átruházható értékpapírok	492 009 300	18.55%	643 829 122	20.11%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	492 009 300	18.55%	643 829 122	20.11%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	123 016 875	4.63%	224 875 826	7.02%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	2 653 045 008	100.00%	3 202 213 788	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6 346 736		-7 557 163	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 646 698 272		3 194 656 625	

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 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 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 teljes hozam-csere ügyleteket

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe