



**Féléves jelentés
2026.**

**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. 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	13 940 445 763	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	14 229 159 064	HUF	102.07%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1 319 775 015	HUF	9.47%
Generali Selection Alap - CHF	4	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	147 242 069	HUF	1.06%
Generali Selection Alap - DKK	4 969	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - EUR	205 113 191	HUF	1.47%
Generali Selection Alap - GBP	117 346 924	HUF	0.85%
Generali Selection Alap - HKD	26 899	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	769 642 257	HUF	5.52%
Generali Selection Alap - JPY	530	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - PLN	13 942 513	HUF	0.10%
Generali Selection Alap - RON	9 020 586	HUF	0.06%
Generali Selection Alap - TRY	5	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - USD	57 435 068	HUF	0.41%
Állampapírok	3 905 494 549	HUF	28.02%
<i>Államkötvény</i>	<i>3 905 494 549</i>	<i>HUF</i>	<i>28.02%</i>
2026/D MÁK	242 770 000	HUF	1.74%
2026/H MÁK	208 621 400	HUF	1.50%
2027/B MÁK	350 464 455	HUF	2.52%
2028/A MÁK	410 328 800	HUF	2.95%
2030/A MÁK	43 101 458	HUF	0.31%
2032/A MÁK	90 769 100	HUF	0.65%
2032/G ZÖLD MÁK	92 346 500	HUF	0.66%
2038/A MÁK	436 034 300	HUF	3.13%
2041/A MÁK	626 255 280	HUF	4.49%
2051/G ZÖLD MÁK	658 852 680	HUF	4.73%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	29 301 823	HUF	0.21%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	121 719 533	HUF	0.87%
REPHUN 2032/09/22 USD	96 022 326	HUF	0.69%
ROMANI 2 04/14/33	63 922 521	HUF	0.46%
ROMANI 2 2.124 07/16/31	34 060 727	HUF	0.24%
ROMANI 2 3/4 04/14/41	78 524 942	HUF	0.56%
ROMANI 5 1/8 09/24/31	120 043 621	HUF	0.86%
ROMANI 6 3/8 09/18/33	119 022 199	HUF	0.85%
ROMANI 7Y 03/22/31	83 332 884	HUF	0.60%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	847 725 678	HUF	6.08%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	126 655 865	HUF	0.91%

Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	368 221 851	HUF	2.64%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	61 389 853	HUF	0.44%
Generali Amazonas Latin-Amerikai V/E Befektetési Alap	291 458 109	HUF	2.09%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	761 951 642	HUF	5.46%
ISHARES MSCI Indonesia	143 710 024	HUF	1.03%
SPDR Gold Trust	618 241 618	HUF	4.43%
Részvények	4 997 023 913	HUF	35.84%
Adobe	126 438 087	HUF	0.91%
Állami Nyomda	276 758 000	HUF	1.99%
Alteo	66 150 000	HUF	0.47%
AutoWallis	79 668 450	HUF	0.57%
Bank Pekao	187 010 180	HUF	1.34%
CCC SA	119 956 408	HUF	0.86%
DIGI Communications	62 491 665	HUF	0.45%
Duna House	61 650 000	HUF	0.44%
Fondul Prop	14 034 000	HUF	0.10%
Gloster Nyrt.	22 948 520	HUF	0.16%
Graphisoft Park SE	120 967 425	HUF	0.87%
KGHM	512 066 880	HUF	3.67%
LPP	189 745 580	HUF	1.36%
MBH BANK NYRT	70 400 000	HUF	0.51%
MOL	441 000 000	HUF	3.16%
MTelekom (MATÁV)	716 800 000	HUF	5.14%
OMV Petrom	209 130 903	HUF	1.50%
OTP	842 400 000	HUF	6.04%
OXO Technologies Holding Nyrt	36 337 439	HUF	0.26%
PKN Orlen	175 266 196	HUF	1.26%
PKO Bank Polski	62 119 110	HUF	0.45%
Richter	508 047 500	HUF	3.64%
WIZZ Air	95 637 570	HUF	0.69%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 279 826 351	HUF	16.36%
MNB260108	699 062 000	HUF	5.01%
Banca Comerciala Romana	123 018 755	HUF	0.88%
BANCA TRANSILVANIA 5.125% 09/30/2030	119 703 467	HUF	0.86%
CORDIA 2026/I	32 885 436	HUF	0.24%
EXIM 6 EUR 05/16/29	44 814 936	HUF	0.32%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	85 385 900	HUF	0.61%
MBH EUR MREL 2026/B	118 780 010	HUF	0.85%
MBH EUR MREL 4nc3	81 772 630	HUF	0.59%
MBHBANK 5 1/4 01/29/30	123 391 861	HUF	0.89%
MOL 2027	150 267 768	HUF	1.08%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	175 961 153	HUF	1.26%
OTP 10.25y USD	70 724 459	HUF	0.51%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	333 245 147	HUF	2.39%
Raiffeisen EUR 4nc3	40 277 229	HUF	0.29%
WINGHOLDING 2030/I	80 535 600	HUF	0.58%
Deviza fedezeti ügyletek	117 258 404	HUF	0.84%

EUR/HUF	16 731 192	HUF	0.12%
EUR/HUF	6 958 230	HUF	0.05%
EUR/HUF	15 851 956	HUF	0.11%
EUR/HUF	-514 782	HUF	0.00%
EUR/HUF	1 380 702	HUF	0.01%
EUR/HUF	8 810 443	HUF	0.06%
EUR/HUF	1 556 693	HUF	0.01%
USD/HUF	1 062 485	HUF	0.01%
USD/HUF	4 545 698	HUF	0.03%
USD/HUF	60 875 787	HUF	0.44%
Követelések	103 512	HUF	0.00%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>103 512</i>	<i>HUF</i>	<i>0.00%</i>
ISHARES MSCI Indonesia	103 512	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-288 713 301	HUF	-2.07%
Díjak	-288 713 301	HUF	-2.07%
Alapkezelési díj	-11 437 837	HUF	-0.08%
Felügyeleti díj	-1 219 052	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 741 503	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-471 019	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-1 022 322	HUF	-0.01%
Különadó	-1 637 508	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1 366 646	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-269 817 414	HUF	-1.94%

Vonatkozási dátum

2026.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15 708 177 137	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	15 870 179 195	HUF	101.04%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	2 969 958 836	HUF	18.92%
Generali Selection Alap - CHF	4	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	136 668 476	HUF	0.87%
Generali Selection Alap - DKK	4 574	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - EUR	62 268 151	HUF	0.40%
Generali Selection Alap - GBP	77 778 694	HUF	0.50%
Generali Selection Alap - HKD	25 337	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	1 602 390 466	HUF	10.20%
Generali Selection Alap - JPY	486	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - PLN	644 865 399	HUF	4.11%
Generali Selection Alap - RON	33 110 991	HUF	0.21%
Generali Selection Alap - TRY	5	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - USD	412 846 253	HUF	2.63%
Állampapírok	3 241 366 498	HUF	20.61%
<i>Államkötvény</i>	<i>3 241 366 498</i>	<i>HUF</i>	<i>20.61%</i>
2026/D MÁK	250 959 500	HUF	1.60%

2026/H MÁK	215 480 200	HUF	1.35%
2027/B MÁK	350 737 005	HUF	2.23%
2028/A MÁK	433 373 600	HUF	2.76%
2030/A MÁK	46 615 807	HUF	0.30%
2032/A MÁK	101 602 100	HUF	0.65%
2032/G ZÖLD MÁK	97 981 800	HUF	0.62%
2037/A MÁK	360 418 880	HUF	2.29%
2038/A MÁK	292 932 500	HUF	1.86%
2041/A MÁK	158 215 200	HUF	1.01%
2051/G ZÖLD MÁK	169 046 200	HUF	1.08%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	25 960 620	HUF	0.17%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	110 555 114	HUF	0.70%
REPHUN 2032/09/22 USD	90 861 677	HUF	0.58%
REPHUN 4 1/4 05/26/33	73 408 363	HUF	0.47%
ROMANI 2 04/14/33	58 527 791	HUF	0.37%
ROMANI 2 2.124 07/16/31	32 338 274	HUF	0.21%
ROMANI 2 3/4 04/14/41	72 856 367	HUF	0.46%
ROMANI 5 1/8 09/24/31	112 862 761	HUF	0.72%
ROMANI 6 3/8 09/18/33	112 041 989	HUF	0.71%
ROMANI 7Y 03/22/31	74 590 750	HUF	0.47%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	1 036 905 074	HUF	6.61%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	148 552 625	HUF	0.95%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	393 675 350	HUF	2.51%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	58 758 496	HUF	0.37%
Generali Amazonas Latin-Amerikai V/E Befektetési Alap	312 035 072	HUF	1.99%
WOOD & COM RET PODF-EUR	123 883 531	HUF	0.79%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	709 389 202	HUF	4.52%
Financial Sector ETF	83 527 061	HUF	0.53%
ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA	112 927 464	HUF	0.72%
ISHARES MSCI Indonesia	82 468 833	HUF	0.53%
SPDR Gold Trust	430 465 844	HUF	2.74%
Részvények	4 886 162 885	HUF	31.11%
Adobe	70 274 910	HUF	0.45%
Állami Nyomda	307 162 400	HUF	1.96%
Alteo	53 250 000	HUF	0.34%
AutoWallis	77 278 397	HUF	0.49%
Bank Pekao	64 619 833	HUF	0.41%
Berkshire Hathaway Inc.	77 963 264	HUF	0.50%
CCC SA	81 930 950	HUF	0.52%
CSG NV	75 977 167	HUF	0.48%
DIGI Communications	93 970 643	HUF	0.60%
Duna House	56 025 000	HUF	0.36%
Erste Bank (EUR)	291 034 485	HUF	1.85%
Gloster Nyrt.	21 989 000	HUF	0.14%
Graphisoft Park SE	122 625 394	HUF	0.78%
KGHM	218 969 500	HUF	1.39%
LPP	48 335 245	HUF	0.31%

MBH BANK NYRT	54 000 000	HUF	0.34%
Microsoft	139 484 115	HUF	0.89%
MOL	407 000 000	HUF	2.59%
MTelekom (MATÁV)	754 886 950	HUF	4.81%
OMV Petrom	199 455 618	HUF	1.27%
OTP	654 787 500	HUF	4.17%
OXO Technologies Holding Nyrt	32 701 880	HUF	0.21%
PKN Orlen	75 046 913	HUF	0.48%
PKO Bank Polski	136 359 331	HUF	0.87%
Richter	620 575 000	HUF	3.95%
SAP AG	52 334 370	HUF	0.33%
WIZZ Air	98 125 020	HUF	0.62%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 913 625 731	HUF	18.57%
MNB260702	1 399 587 000	HUF	8.91%
BANCA TRANSILVANIA 5.125% 09/30/2030	112 621 718	HUF	0.72%
CORDIA 2026/I	16 538 800	HUF	0.11%
ERSHUN 3 3/8 01/29/31	35 370 969	HUF	0.23%
EXIM 6 EUR 05/16/29	39 886 029	HUF	0.25%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	88 813 900	HUF	0.57%
MBH BANK 6.875 11/08/2035	76 618 015	HUF	0.49%
MBH EUR MREL 4nc3	76 209 423	HUF	0.49%
MBHBANK 4 3/4 02/02/31	78 631 219	HUF	0.50%
MBHBANK 5 1/4 01/29/30	109 912 083	HUF	0.70%
MOL 2027	139 703 654	HUF	0.89%
NOVALJ 10NC5 28/11/32	164 249 965	HUF	1.05%
OTP 10.25y USD	66 026 295	HUF	0.42%
OTPHB 4 5/8 12/24/36	381 650 296	HUF	2.43%
TELSER 7 1/8 05/18/36	55 122 205	HUF	0.35%
WINGHOLDING 2030/I	72 684 160	HUF	0.46%
Deviza fedezeti ügyletek	111 241 193	HUF	0.70%
EURO	-4 297 097	HUF	-0.03%
EURO	-992 944	HUF	-0.01%
EURO	284 598	HUF	0.00%
EURO	10 508 837	HUF	0.07%
EURO	5 753 502	HUF	0.04%
EURO	11 099 299	HUF	0.07%
EURO	27 210 622	HUF	0.17%
EURO	55 728 383	HUF	0.35%
EURO	2 636 902	HUF	0.02%
EURO	9 025 122	HUF	0.06%
MAGYAR FORINT	4 935 751	HUF	0.03%
MAGYAR FORINT	3 676 576	HUF	0.02%
MAGYAR FORINT	-16 005 267	HUF	-0.10%
USA DOLLÁR	-5 248 732	HUF	-0.03%
USA DOLLÁR	6 925 641	HUF	0.04%
Követelések	1 529 776	HUF	0.01%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>1 529 776</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>

KGHM	803 164	HUF	0.01%
Spider	726 612	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-162 002 058	HUF	-1.04%
Díjak	-162 002 058	HUF	-1.04%
Alapkezelési díj	-12 396 494	HUF	-0.08%
Felügyeleti díj	-1 343 698	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 919 568	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-938 165	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-1 013 919	HUF	-0.01%
Különadó	-1 807 781	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1 483 377	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-141 099 056	HUF	-0.90%

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: 618 215 073 db
 „B” sorozat: 6 624 094 518 db

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

„A” sorozat: 2.614951 Ft
 „B” sorozat: 2.127321 Ft

IV. Az Alap összetétele

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

	2025.12.31		2026.06.30	
Megnevezés	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 185 320 900	43.47%	6 154 992 229	38.78%
Állampapírok	3 905 494 549	27.45%	3 241 366 498	20.42%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 279 826 351	16.02%	2 913 625 731	18.36%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 758 975 555	40.47%	5 595 552 087	35.26%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	761 951 642	5.35%	709 389 202	4.47%
Részesvények	4 997 023 913	35.12%	4 886 162 885	30.79%
Egyéb átruházható értékpapírok	847 725 678	5.96%	1 036 905 074	6.53%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	847 725 678	5.96%	1 036 905 074	6.53%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1 319 775 015	9.28%	2 969 958 836	18.71%
Deviza fedezeti ügyletek	117 258 404	0.82%	111 241 193	0.70%
Követelések	103 512	0.00%	1 529 776	0.01%
ESZKÖZÖK	14 229 159 064	100.00%	15 870 179 195	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-288 713 301		-162 002 058	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	13 940 445 763		15 708 177 137	

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, 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 teljeshozam-csereügyleteket.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe