



**Féléves jelentés
2026.**

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. Vagyongkimutatás

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	10 579 917 230	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	10 601 225 494	HUF	100.19%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	937 482 699	HUF	8.85%
Generali Deluxe Részvény Alap - AUD	1 773 553	HUF	0.02%
Generali Deluxe Részvény Alap - CHF	20 393 606	HUF	0.19%
Generali Deluxe Részvény Alap - EUR	30 986 756	HUF	0.29%
Generali Deluxe Részvény Alap - GBP	19 530 541	HUF	0.18%
Generali Deluxe Részvény Alap - HKD	1 297 068	HUF	0.01%
Generali Deluxe Részvény Alap - HUF	845 269 988	HUF	7.99%
Generali Deluxe Részvény Alap - JPY	1 418 283	HUF	0.01%
Generali Deluxe részvény Alap - USD	16 812 904	HUF	0.16%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	599 196 000	HUF	5.66%
MNB260108	599 196 000	HUF	5.66%
Részvények	9 061 400 267	HUF	85.65%
Aston Martin	70 119	HUF	0.00%
Beneteau SA	640 149	HUF	0.01%
BMW	218 966 552	HUF	2.07%
Brown-Forman Corp	12 837 938	HUF	0.12%
Brunello Cucinelli	75 862 136	HUF	0.72%
Burberry Group PLC	73 366 258	HUF	0.69%
Canada Goose Holdings Inc	1 701 216	HUF	0.02%
Capri Holdings	3 606 052	HUF	0.03%
Carnival	192 675 278	HUF	1.82%
Christian Dior	9 180 228	HUF	0.09%
Cie Financiere Richemont SA	989 815 866	HUF	9.36%
Diageo	209 471 106	HUF	1.98%
Estee Lauder Companies	191 220 312	HUF	1.81%
Ethan Allen Interiors Inc	1 500 223	HUF	0.01%
Ferrari NV EUR	560 091 029	HUF	5.29%
Galaxy Entertainment Group Ltd	15 924 700	HUF	0.15%
Hermes International	854 620 646	HUF	8.08%
Hilton Worldwide Holdings Inc	386 788 445	HUF	3.66%
HUGO BOSS AG	5 572 884	HUF	0.05%
Inter Parfums Inc	2 785 987	HUF	0.03%
InterContinental Hotels Group	184 652 472	HUF	1.75%
Kering	375 857 496	HUF	3.55%
Las Vegas Sands Corp	136 811 890	HUF	1.29%
L'Oreal	282 575 280	HUF	2.67%

LUCID GROUP INC	2 777 120	HUF	0.03%
LVMH Hoet Hennessy	971 959 530	HUF	9.19%
Marriott International Inc/MD	376 989 377	HUF	3.56%
Melco International Development Ltd	165 174	HUF	0.00%
Melco Resorts & Entertainment Ltd	6 339 655	HUF	0.06%
MERCEDES-BENZ GROUP AG.	481 077 323	HUF	4.55%
MGM Resorts International	17 976 069	HUF	0.17%
Moncler SPA	131 230 242	HUF	1.24%
Nike	222 418 274	HUF	2.10%
Nikon Corp	1 828 322	HUF	0.02%
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	70 371 210	HUF	0.67%
Pernod Ricard SA	109 169 368	HUF	1.03%
Porsche AG	47 471 260	HUF	0.45%
PRADA SpA	1 518 840	HUF	0.01%
PVH	6 823 320	HUF	0.06%
Ralph Lauren	116 132 596	HUF	1.10%
RealReal Inc/The	518 247	HUF	0.00%
Remy Cointreau SA	1 129 684	HUF	0.01%
Resorttrust Inc	2 468 864	HUF	0.02%
RH	2 941 822	HUF	0.03%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	61 495 003	HUF	0.58%
Royal Caribbean Cruises Ltd	494 655 695	HUF	4.68%
Salvatore Ferragamo SPA	951 553	HUF	0.01%
Sands China	9 592 318	HUF	0.09%
Sanlorenzo	14 013 144	HUF	0.13%
Shiseido Co Ltd	10 985 450	HUF	0.10%
Signet Jewelers Ltd	8 165 835	HUF	0.08%
SJM Holdings Ltd	635 487	HUF	0.01%
Star Entertainment	79 027	HUF	0.00%
Tapestry Inc	188 830 005	HUF	1.78%
Tempur Sealy International Inc	77 408 331	HUF	0.73%
Tesla	527 278 445	HUF	4.98%
Toll Brothers Inc	104 805 128	HUF	0.99%
Treasury Wine Estates Ltd	1 035 256	HUF	0.01%
Williams-Sonoma Inc	134 900 814	HUF	1.28%
Wynn Macau Ltd	300 730	HUF	0.00%
Wynn Resorts	68 367 487	HUF	0.65%
Követelések	3 146 528	HUF	0.03%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3 146 528</i>	<i>HUF</i>	<i>0.03%</i>
Brown-Forman Corp	79 658	HUF	0.00%
Nike	1 001 947	HUF	0.01%
Ralph Lauren	209 778	HUF	0.00%
Royal Caribbean Cruises Ltd	1 773 468	HUF	0.02%
Shiseido Co Ltd	81 677	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-21 308 264	HUF	-0.19%
Díjak	-21 308 264	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-15 718 857	HUF	-0.15%

Felügyeleti díj	-925 265	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 321 808	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-471 020	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-511 164	HUF	0.00%
Különadó	-1 321 808	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1 038 342	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2026.06.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9 739 547 763	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9 759 021 844	HUF	100.20%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	562 386 694	HUF	5.77%
Generali Deluxe Részvény Alap - AUD	1 732 348	HUF	0.02%
Generali Deluxe Részvény Alap - CHF	18 967 164	HUF	0.19%
Generali Deluxe Részvény Alap - EUR	7 764 888	HUF	0.08%
Generali Deluxe Részvény Alap - GBP	21 928 382	HUF	0.23%
Generali Deluxe Részvény Alap - HKD	1 811 326	HUF	0.02%
Generali Deluxe Részvény Alap - HUF	478 646 746	HUF	4.91%
Generali Deluxe Részvény Alap - JPY	1 402 071	HUF	0.01%
Generali Deluxe részvény Alap - USD	30 133 769	HUF	0.31%
Állampapírok	193 448 800	HUF	1.99%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>193 448 800</i>	<i>HUF</i>	<i>1.99%</i>
27/02/17 DKJ	193 448 800	HUF	1.99%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	599 823 000	HUF	6.16%
MNB260702	599 823 000	HUF	6.16%
Részvények	8 399 482 764	HUF	86.24%
Aston Martin	38 920	HUF	0.00%
Beneteau SA	458 725	HUF	0.00%
BMW	185 004 483	HUF	1.90%
Brown-Forman Corp	12 456 610	HUF	0.13%
Brunello Cucinelli	58 654 260	HUF	0.60%
Burberry Group PLC	57 358 609	HUF	0.59%
Canada Goose Holdings Inc	1 185 364	HUF	0.01%
Capri Holdings	2 603 969	HUF	0.03%
Carnival Corp Ltd	171 020 823	HUF	1.76%
Christian Dior	6 376 698	HUF	0.07%
Cie Financiere Richemont SA	998 166 742	HUF	10.25%
Diageo	185 802 611	HUF	1.91%
Estee Lauder Companies	136 784 949	HUF	1.40%
Ethan Allen Interiors Inc	1 392 273	HUF	0.01%
Ferrari NV EUR	548 163 825	HUF	5.63%
Galaxy Entertainment Group Ltd	11 516 135	HUF	0.12%
Hermes International	706 375 526	HUF	7.25%
Hilton Worldwide Holdings Inc	422 196 026	HUF	4.33%

HUGO BOSS AG	5 335 691	HUF	0.05%
Inter Parfums Inc	3 485 669	HUF	0.04%
InterContinental Hotels Group USD	214 699 290	HUF	2.20%
Kering	284 484 523	HUF	2.92%
Las Vegas Sands Corp	92 116 902	HUF	0.95%
L'Oreal	408 644 798	HUF	4.20%
LUCID GROUP INC	1 667 737	HUF	0.02%
LVMH Hoet Hennessy	792 365 440	HUF	8.14%
Marriott International Inc/MD	427 274 335	HUF	4.39%
Melco International Development Ltd	111 948	HUF	0.00%
Melco Resorts & Entertainment Ltd	4 187 571	HUF	0.04%
MERCEDES-BENZ GROUP AG.	347 429 775	HUF	3.57%
MGM Resorts International	22 347 111	HUF	0.23%
Moncler SPA	111 782 522	HUF	1.15%
Nike	135 974 607	HUF	1.40%
Nikon Corp	2 178 860	HUF	0.02%
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	63 149 636	HUF	0.65%
Pernod Ricard SA	87 859 785	HUF	0.90%
Porsche AG	41 662 277	HUF	0.43%
PRADA SpA	1 262 778	HUF	0.01%
PVH	7 173 449	HUF	0.07%
Ralph Lauren	125 083 370	HUF	1.28%
RealReal Inc/The	367 388	HUF	0.00%
Remy Cointreau SA	1 223 644	HUF	0.01%
Resorttrust Inc	2 003 591	HUF	0.02%
RH	2 566 576	HUF	0.03%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	51 361 118	HUF	0.53%
Royal Caribbean Cruises Ltd	534 305 826	HUF	5.49%
Salvatore Ferragamo SPA	1 159 948	HUF	0.01%
Sands China	6 015 841	HUF	0.06%
Sanlorenzo	15 252 948	HUF	0.16%
Shiseido Co Ltd	11 559 282	HUF	0.12%
Signet Jewelers Ltd	8 058 235	HUF	0.08%
SJM Holdings Ltd	362 628	HUF	0.00%
Star Entertainment	39 453	HUF	0.00%
Tapestry Inc	205 260 623	HUF	2.11%
Tempur Sealy International Inc	64 495 791	HUF	0.66%
Tesla	467 895 506	HUF	4.80%
Toll Brothers Inc	121 157 084	HUF	1.24%
Treasury Wine Estates Ltd	918 575	HUF	0.01%
Williams-Sonoma Inc	167 063 469	HUF	1.72%
Wynn Macau Ltd	240 824	HUF	0.00%
Wynn Resorts	52 339 792	HUF	0.54%
Követelések	3 880 586	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3 880 586</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
Brown-Forman Corp	75 581	HUF	0.00%
Nike	950 663	HUF	0.01%

Ralph Lauren	218 127	HUF	0.00%
Royal Caribbean Cruises Ltd	2 524 041	HUF	0.03%
Shiseido Co Ltd	112 174	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19 474 081	HUF	-0.20%
Díjak	-19 474 081	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-13 920 312	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-826 805	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 181 150	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-938 166	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-506 963	HUF	-0.01%
Különadó	-1 181 150	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-919 535	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:

6 985 612 081 db

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

1.394230 Ft

IV. Az Alap összetétele

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

Megnevezés	2025.12.31		2026.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	599 196 000	5.65%	793 271 800	8.13%
Állampapírok	0	0.00%	193 448 800	1.98%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	599 196 000	5.65%	599 823 000	6.15%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9 061 400 267	85.48%	8 399 482 764	86.07%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0	0.00%	0	0.00%
Részcvények	9 061 400 267	85.48%	8 399 482 764	86.07%
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	937 482 699	8.84%	562 386 694	5.76%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	3 146 528	0.03%	3 880 586	0.04%
ESZKÖZÖK	10 601 225 494	100.00%	9 759 021 844	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-21 308 264		-19 474 081	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 579 917 230		9 739 547 763	

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 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