



**Féléves jelentés
2022.**

GENERALI SELECTION ALAP

Generali Selection 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 Alapkezelő Zrt. (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 Alap „A” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50). Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhely:1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) MKB Bank Nyrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.; <i>A forgalmazási szerződés 2022.03.02-án megszűnt.</i>) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	Generali Selection Alap „B” sorozat forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető forgalmazó „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 (2021.12.31-re és 2022.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2021.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10,752,172,678	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	11,041,803,889	HUF	102.69%
Pénzpiaci eszközök	6,278,618,081	HUF	58.39%
Generali Selection Alap - CHF	4	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	6,658,618	HUF	0.06%
Generali Selection Alap - DKK	57,577,200	HUF	0.54%
Generali Selection Alap - EUR	995,886,274	HUF	9.26%
Generali Selection Alap - GBP	86,133,048	HUF	0.80%
Generali Selection Alap - HKD	26,637	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	2,837,503,581	HUF	26.39%
Generali Selection Alap - JPY	104,597,127	HUF	0.97%
Generali Selection Alap - PLN	330,539	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - RON	224,660,955	HUF	2.09%
Generali Selection Alap - TRY	17	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - USD	1,965,244,081	HUF	18.28%
Állampapírok	525,630,493	HUF	4.89%
<i>Államkötvény</i>	<i>525,630,493</i>	<i>HUF</i>	<i>4.89%</i>
2023/C MÁK	252,494,796	HUF	2.35%
2028/A MÁK	228,835,600	HUF	2.13%
2030/A MÁK	44,300,097	HUF	0.41%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	241,743,585	HUF	2.25%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	60,541,580	HUF	0.56%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	138,247,368	HUF	1.29%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	42,954,637	HUF	0.40%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,099,346,164	HUF	10.22%
Proshares Short QQQ ETF	105,823,179	HUF	0.98%
Proshares Short Russell 2000	509,817,578	HUF	4.74%
Proshares Short S&P500	177,446,808	HUF	1.65%
SPDR Gold Trust	306,258,599	HUF	2.85%
Részvények	2,388,075,699	HUF	22.21%
Alibaba Group ADR	34,821,982	HUF	0.32%
Állami Nyomda	54,250,000	HUF	0.50%
Alteo	186,390,000	HUF	1.73%
AutoWallis	189,000,000	HUF	1.76%
Brookfield Asset Management	39,332,740	HUF	0.37%
Brookfield Asset Management RE	550,779	HUF	0.01%
DIGI Communications	22,927,200	HUF	0.21%
Dropbox	27,975,232	HUF	0.26%
Duna House	21,420,000	HUF	0.20%
Elastic	40,091,644	HUF	0.37%
Fondul Prop	222,561,600	HUF	2.07%
Graphisoft Park SE	85,950,000	HUF	0.80%
Intuitive Surgical	35,108,281	HUF	0.33%

Krka	97,969,500	HUF	0.91%
Mastercard	65,539,106	HUF	0.61%
McCormick	31,466,843	HUF	0.29%
MOL	105,840,000	HUF	0.98%
MTelekom (MATÁV)	144,025,000	HUF	1.34%
OTP	174,300,000	HUF	1.62%
OXO Technologies Holding Nyrt.	47,960,000	HUF	0.45%
PAR Technology	51,563,150	HUF	0.48%
PayPal	41,460,114	HUF	0.39%
Philip Morris	71,167,635	HUF	0.66%
Richter	436,250,000	HUF	4.06%
Roku	26,014,458	HUF	0.24%
Starbucks	30,478,639	HUF	0.28%
TEN Square Games SA	14,012,350	HUF	0.13%
Vimeo	29,248,758	HUF	0.27%
Vonovia	60,400,688	HUF	0.56%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	703,163,426	HUF	6.54%
CORDIA 2026/I	99,272,800	HUF	0.92%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	96,304,400	HUF	0.90%
IIB 2022/I	151,791,300	HUF	1.41%
IIB 2022/II	73,817,550	HUF	0.69%
MFB 1.5 10/26/22	44,999,847	HUF	0.42%
MOL 2027	113,124,551	HUF	1.05%
Raiffeisen 5.875 2023	40,790,478	HUF	0.38%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	83,062,500	HUF	0.77%
Deviza fedezeti ügyletek	-195,916,948	HUF	-1.82%
EUR/HUF	-4,586,748	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-9,962,043	HUF	-0.09%
EUR/HUF	-14,872,113	HUF	-0.14%
USD/HUF	-85,225,003	HUF	-0.79%
USD/HUF	-81,271,041	HUF	-0.76%
Követelések	1,143,389	HUF	0.01%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	244,999	HUF	0.00%
Generali Selection A	244,999	HUF	0.00%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	898,390	HUF	0.01%
McCormick	102,436	HUF	0.00%
Philip Morris	39,798	HUF	0.00%
Philip Morris	756,156	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-289,631,211	HUF	-2.69%
Díjak	-289,631,211	HUF	-2.69%
Alapkezelői díj	-9,449,865	HUF	-0.09%
Felügyeleti díj	-981,959	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,402,799	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-183,148	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-634,999	HUF	-0.01%
Különadó	-1,372,936	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1,054,163	HUF	-0.01%
Sikerdíj	-274,551,342	HUF	-2.55%

Vonatkozási dátum

2022.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,703,239,504	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	10,157,375,165	HUF	104.68%
Pénzpiaci eszközök	5,675,496,114	HUF	58.49%
Generali Selection Alap - CHF	4	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - CZK	7,154,288	HUF	0.07%
Generali Selection Alap - DKK	61,906,226	HUF	0.64%
Generali Selection Alap - EUR	481,393,843	HUF	4.96%
Generali Selection Alap - GBP	90,481,925	HUF	0.93%
Generali Selection Alap - HKD	30,883	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - HUF	655,640,825	HUF	6.76%
Generali Selection Alap - JPY	103,110,963	HUF	1.06%
Generali Selection Alap - PLN	698,729	HUF	0.01%
Generali Selection Alap - RON	299,442,182	HUF	3.09%
Generali Selection Alap - TRY	16	HUF	0.00%
Generali Selection Alap - USD	1,475,636,230	HUF	15.21%
Betét - HUF	2,500,000,000	HUF	25.76%
Állampapírok	661,801,398	HUF	6.82%
<i>Államkötvény</i>	<i>472,391,998</i>	<i>HUF</i>	<i>4.87%</i>
2023/C MÁK	241,740,308	HUF	2.49%
2028/A MÁK	194,786,000	HUF	2.01%
2030/A MÁK	35,865,690	HUF	0.37%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>189,409,400</i>	<i>HUF</i>	<i>1.95%</i>
23/04/19 DKJ	189,409,400	HUF	1.95%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	246,053,353	HUF	2.54%
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	63,747,180	HUF	0.66%
Accorde Spartan Görög Rvalap. I sorozat	134,685,116	HUF	1.39%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	47,621,057	HUF	0.49%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,238,494,757	HUF	12.76%
Energy Sector ETF	346,456,832	HUF	3.57%
Financial Sector ETF	239,013,710	HUF	2.46%
Proshares Short QQQ ETF	300,952,080	HUF	3.10%
SPDR Gold Trust	352,072,135	HUF	3.63%
Részvények	1,634,785,467	HUF	16.85%
Állami Nyomda	61,198,600	HUF	0.63%
Alteo	202,635,000	HUF	2.09%
AutoWallis	143,007,550	HUF	1.47%
DIGI Communications	22,685,033	HUF	0.23%
Duna House	23,310,000	HUF	0.24%
Erste Bank	96,013,500	HUF	0.99%
Fondul Prop	165,273,800	HUF	1.70%
Graphisoft Park SE	76,725,000	HUF	0.79%
Krka	84,091,163	HUF	0.87%
MTelekom (MATÁV)	141,834,240	HUF	1.46%

OMV Petrom	58,668,188	HUF	0.60%
OTP	235,917,064	HUF	2.43%
OXO Technologies Holding Nyrt.	40,221,000	HUF	0.41%
Richter	239,050,000	HUF	2.46%
TEN Square Games SA	4,787,810	HUF	0.05%
Vonovia	39,367,519	HUF	0.41%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	936,378,117	HUF	9.65%
CORDIA 2026/I	99,301,800	HUF	1.02%
Erste 04/02/26 EUR	186,310,824	HUF	1.92%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	90,719,900	HUF	0.93%
MAEXIM 2023/03/29	47,565,094	HUF	0.49%
MFB 0.01 06/28/23	77,049,326	HUF	0.79%
MFB 1.5 10/26/22	45,268,091	HUF	0.47%
MOL 2.625 04/28/23	178,791,202	HUF	1.84%
MOL 2027	99,573,935	HUF	1.03%
Raiffeisen 5.875 2023	41,517,745	HUF	0.43%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	70,280,200	HUF	0.72%
Deviza fedezeti ügyletek	-235,634,041	HUF	-2.43%
EUR/HUF	2,833,942	HUF	0.03%
EUR/HUF	-1,292,726	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-4,405,425	HUF	-0.05%
EUR/HUF	-22,903,377	HUF	-0.24%
EUR/HUF	-4,666,914	HUF	-0.05%
USD/HUF	-205,199,541	HUF	-2.11%
KÖTELEZETTSÉGEK	-454,135,661	HUF	-4.68%
Prompt értékpapír vétel	-300,559,699	HUF	-3.10%
Proshares Short QQQ ETF	-300,559,699	HUF	-3.10%
Utalás Indítás	-140,331,000	HUF	-1.45%
HUF	-123,301,750	HUF	-1.27%
HUF	-15,661,557	HUF	-0.16%
HUF	-1,367,693	HUF	-0.01%
Díjak	-13,244,962	HUF	-0.14%
Alapkezelési díj	-8,282,272	HUF	-0.09%
Felügyeleti díj	-843,695	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,205,279	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-184,547	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-629,780	HUF	-0.01%
Különadó	-1,174,064	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-925,325	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, 2022.06.30-án:

„A” sorozat: 952 478 570 db
„B” sorozat: 6 450 381 973 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2022.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.607897 Ft

„B” sorozat: 1.266863 Ft

IV. Az Alap összetétele

2021.12.31-re és 2022.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2021.12.31		2022.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,228,793,919	11.13%	1,598,179,515	15.73%
Állampapírok	525,630,493	4.76%	661,801,398	6.52%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	703,163,426	6.37%	936,378,117	9.22%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,487,421,863	31.58%	2,873,280,224	28.29%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,099,346,164	9.96%	1,238,494,757	12.19%
Részvények	2,388,075,699	21.63%	1,634,785,467	16.09%
Egyéb átruházható értékpapírok	241,743,585	2.19%	246,053,353	2.42%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	241,743,585	2.19%	246,053,353	2.42%
Pénzpiaci eszközök	6,278,618,081	56.86%	5,675,496,114	55.88%
Deviza fedezeti ügyletek	-195,916,948	-1.77%	-235,634,041	-2.32%
Követelések	1,143,389	0.01%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	11,041,803,889	100.00%	10,157,375,165	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-289,631,211		-454,135,661	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10,752,172,678		9,703,239,504	

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 (közepes kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Alapkezelő Zrt. 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.

Budapest, 2022. augusztus 11.

Generali Alapkezelő Zrt.