



**Féléves jelentés
2015.**

**GENERALI GOLD KÖZÉP-KELET-
EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP**

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	2001. június 8.		
Lajstromszáma	Átalakulás előtt: 1121-5, Átalakulás után: 1111-293		
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap		
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44		
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.		
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)		
Forgalmazó neve, székhelye	Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói: Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)		
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg		
ISIN kód „A” sorozat	HU0000706809		
ISIN kód „B” sorozat	HU0000710785		
Előállítási mód	Dematerializált		
„A” sorozat névértéke	Befektetési jegyek	1,- Ft	
„B” sorozat névértéke	Befektetési jegyek	0,01 EUR	

Generali Alapkezelő Zrt.



II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2014.12.31. és 2015.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3,884,446,380

HUF

100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

3,892,716,732

HUF

100.21%

Pénzületi eszközök

179,039,218

HUF

4.61%

Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK

9,928

HUF

0.00%

Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR

220,233

HUF

0.01%

Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN

42,622

HUF

0.00%

Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD

25,578

HUF

0.00%

Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF

178,740,857

HUF

4.60%

Állampapírok

166,757,699

HUF

4.29%

Államkötvény

166,757,699

HUF

4.29%

2017/B MÁK

29,981,614

HUF

0.77%

2019/A MÁK

17,627,085

HUF

0.45%

2025/B MÁK

119,149,000

HUF

3.07%

Részvények

3,436,511,367

HUF

88.47%

Alteo

14,500,000

HUF

0.37%

Bank Pekao

333,060,167

HUF

8.57%

Bank Zachodni

137,043,750

HUF

3.53%

CEZ

225,306,930

HUF

5.80%

CIG

26,554,000

HUF

0.68%

Erste Bank

363,864,648

HUF

9.37%

FACC

12,408,790

HUF

0.32%

HRVATSKI Telecom

46,546,823

HUF

1.20%

KGHM

226,741,625

HUF

5.84%

Komercni Banka

188,794,200

HUF

4.86%

Krka

93,953,440

HUF

2.42%

Masterplast

16,800,000

HUF

0.43%

MOL

132,767,500

HUF

3.42%

MTelekom

42,250,000

HUF

1.09%

OTP

165,778,500

HUF

4.27%

Pannergy

6,180,000

HUF

0.16%

PGE NEW

220,907,216

HUF

5.69%

Philip Morris CR

12,313,160

HUF

0.32%

PKN Orlen

176,990,359

HUF

4.56%

PKO Bank Polski

354,156,133

HUF

9.12%

Polytec

14,778,750

HUF

0.38%

PZU

390,739,140

HUF

10.06%

Generali Alapkezelő Zrt.



RÁBA	9,540,000	HUF	0.25%
Raiffeisen Bank	15,808,139	HUF	0.41%
Richter	79,537,500	HUF	2.05%
Synergon	4,120,000	HUF	0.11%
TELEFONICA 02 C.R.	33,144,250	HUF	0.85%
Uniq	15,937,562	HUF	0.41%
Vienna Insurance Group	75,988,786	HUF	1.96%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	98,798,516	HUF	2.54%
ALTEO 2017/III	50,464,200	HUF	1.30%
MOL 3.875 10/05/15	48,334,316	HUF	1.24%
Deviza fedezeti ügyletek	-467,460	HUF	-0.01%
HUF/EUR	-467,460	HUF	-0.01%
Követelések	12,077,392	HUF	0.31%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	12,077,392	HUF	0.31%
PZU	12,077,392	HUF	0.31%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,270,352	HUF	-0.21%
Díjak	-8,270,352	HUF	-0.21%
Alapkezelői díj	-5,570,105	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-253,717	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-507,434	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-634,116	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-496,879	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-561,829	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-67,500	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2015.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,083,289,632	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,092,198,708	HUF	100.22%
Pénzpiaci eszközök	46,213,790	HUF	1.13%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	91,342	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	234,312	HUF	0.01%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	20,798	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	27,768	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	45,839,570	HUF	1.12%
Állampapírok	352,765,619	HUF	8.64%
<i>Államkötvény</i>	325,940,120	HUF	7.98%
2017/B MÁK	21,077,650	HUF	0.52%
2019/A MÁK	131,811,620	HUF	3.23%
2022/A MÁK	59,953,750	HUF	1.47%
2025/B MÁK	113,097,100	HUF	2.77%

Generali Alapkezelő Zrt.



<i>Diszkont kincstárjegy</i>	26,825,499	HUF	0.66%
16/02/17 DKJ	26,825,499	HUF	0.66%
Részvények	3,551,394,040	HUF	86.97%
Alteo	15,500,000	HUF	0.38%
Bank Pekao	398,026,605	HUF	9.75%
Bank Zachodni	111,766,140	HUF	2.74%
CEZ	259,665,600	HUF	6.36%
CIG	43,450,000	HUF	1.06%
Erste Bank	421,602,704	HUF	10.33%
FACC	20,068,480	HUF	0.49%
HRVATSKI Telecom	67,264,507	HUF	1.65%
KGHM	221,054,199	HUF	5.41%
Komercni Banka	181,282,500	HUF	4.44%
Krka	102,004,321	HUF	2.50%
Masterplast	14,250,000	HUF	0.35%
MOL	120,700,000	HUF	2.96%
MTelekom (MATÁV)	39,500,000	HUF	0.97%
OTP	196,315,000	HUF	4.81%
Pannergy	6,140,000	HUF	0.15%
PGE NEW	189,254,338	HUF	4.63%
Philip Morris CR	12,225,922	HUF	0.30%
PKN Orlen	215,452,800	HUF	5.28%
PKO Bank Polski	322,057,050	HUF	7.89%
PZU	386,513,346	HUF	9.47%
RÁBA	10,476,000	HUF	0.26%
Richter	104,925,000	HUF	2.57%
Vienna Insurance Group	91,899,528	HUF	2.25%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	100,709,428	HUF	2.47%
ALTEO 2017/III	52,075,850	HUF	1.28%
MOL 3.875 10/05/15	48,633,578	HUF	1.19%
Deviza fedezeti ügyletek	-1,327,500	HUF	-0.03%
HUF/EUR	-1,327,500	HUF	-0.03%
Követelések	42,443,331	HUF	1.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	42,443,331	HUF	1.04%
Bank Pekao	18,178,830	HUF	0.45%
CEZ	14,963,000	HUF	0.37%
KGHM	4,302,323	HUF	0.11%
PKN Orlen	4,999,178	HUF	0.12%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,909,076	HUF	-0.22%
Díjak	-8,909,076	HUF	-0.22%
Alapkezelői díj	-5,935,021	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-534,543	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-270,272	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-540,544	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-172,928	HUF	0.00%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Könyvvizsgálói díj	-523,384	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-544,263	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-41,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-347,122	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, 2015.06.30-án:

„A” sorozat:	335 857 940 db
„B” sorozat:	1 248 881 197 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat:	2.573069 Ft
„B” sorozat:	0.008220 EUR

IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	265,556,215	6.82%	453,475,047	11.08%
<i>Allampapírok</i>	166,757,699	4.28%	352,765,619	8.62%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	98,798,516	2.54%	100,709,428	2.46%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,436,511,367	88.28%	3,551,394,040	86.78%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	3,436,511,367	88.28%	3,551,394,040	86.78%
Deviza fedezeti ügyletek	-467,460	-0.01%	-1,327,500	-0.03%
Pénzpiaci eszközök	179,039,218	4.60%	46,213,790	1.13%
Követelések	12,077,392	0.31%	42,443,331	1.04%
ESZKÖZÖK	3,892,716,732	100.00%	4,092,198,708	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,270,352		-8,909,076	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,884,446,380		4,083,289,632	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

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 magasabb kockázatot jelentő 5-ös besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján.

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. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

Budapest, 2015. augusztus 26.

Generali Alapkezelő Zrt.