



**Féléves jelentés  
2016.**

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

# Generali Közép-kelet-európai Részvény Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> 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.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)  <b>Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„A” sorozat: HU0000706809; névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000710785; névérték: 0.01,- EUR

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2015.12.31

### Megnevezés

	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,879,901,255</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,888,033,676</b>	<b>HUF</b>	<b>100.21%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>182,807,320</b>	<b>HUF</b>	<b>4.71%</b>
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	21,755,534	HUF	0.56%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	12,815,116	HUF	0.33%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	42,177	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	28,192	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	148,166,301	HUF	3.82%
<b>Állampapírok</b>	<b>260,576,069</b>	<b>HUF</b>	<b>6.72%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>260,576,069</i>	<i>HUF</i>	<i>6.72%</i>
2018/C MÁK	51,124,150	HUF	1.32%
2019/A MÁK	55,989,744	HUF	1.44%
2022/A MÁK	63,281,950	HUF	1.63%
2025/B MÁK	90,180,225	HUF	2.32%
<b>Részvények</b>	<b>3,391,048,547</b>	<b>HUF</b>	<b>87.40%</b>
Alteo	22,500,000	HUF	0.58%
Bank Pekao	301,659,960	HUF	7.77%
Bank Zachodni	120,450,080	HUF	3.10%
CEZ	167,212,305	HUF	4.31%
CIG	21,750,000	HUF	0.56%
Erste Bank	493,050,943	HUF	12.71%
HRVATSKI Telecom	70,621,594	HUF	1.82%
KGHM	140,490,672	HUF	3.62%
Komercni Banka	200,623,500	HUF	5.17%
Krka	102,015,180	HUF	2.63%
Masterplast	12,675,000	HUF	0.33%
MOL	163,932,500	HUF	4.23%
Mtelekom	71,050,000	HUF	1.83%
OTP	225,000,000	HUF	5.80%
Pannergy	7,160,000	HUF	0.18%
PGE NEW	150,942,464	HUF	3.89%
Philip Morris CR	13,894,842	HUF	0.36%
PKN Orlen	262,742,340	HUF	6.77%
PKO Bank Polski	30,237,912	HUF	0.78%
PKO Bank Polski	272,141,208	HUF	7.01%
PORR AG	30,612,377	HUF	0.79%
PZU	276,024,672	HUF	7.11%
RÁBA	26,460,000	HUF	0.68%
Richter	148,446,000	HUF	3.83%
Vienna Insurance Group	59,354,998	HUF	1.53%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>53,895,650</b>	<b>HUF</b>	<b>1.39%</b>
ALTEO 2017/III	53,895,650	HUF	1.39%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-293,910</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.01%</b>
HUF/EUR	-293,910	HUF	-0.01%

<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,132,421</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-8,132,421</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelési díj	-5,487,862	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-475,888	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-239,711	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-479,425	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,852	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-633,876	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-474,121	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-30,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-135,186	HUF	0.00%

#### Vonatkozási dátum

2016.06.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,738,614,163</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,778,571,664</b>	<b>HUF</b>	<b>101.06%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>67,983,057</b>	<b>HUF</b>	<b>1.82%</b>
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	11,563,383	HUF	0.31%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	10,992,637	HUF	0.29%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	32,147	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	107,890	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	45,287,000	HUF	1.21%
<b>Állampapírok</b>	<b>311,490,880</b>	<b>HUF</b>	<b>8.33%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>294,504,514</i>	<i>HUF</i>	<i>7.88%</i>
2018/C MÁK	51,038,200	HUF	1.37%
2019/A MÁK	54,644,640	HUF	1.46%
2021/B MÁK	36,731,549	HUF	0.98%
2022/A MÁK	62,525,200	HUF	1.67%
2025/B MÁK	89,564,925	HUF	2.40%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>16,986,366</i>	<i>HUF</i>	<i>0.45%</i>
16/08/03 DKJ	16,986,366	HUF	0.45%
<b>Részvények</b>	<b>3,318,188,093</b>	<b>HUF</b>	<b>88.75%</b>
Alteo	12,500,000	HUF	0.33%
Bank Pekao	279,039,282	HUF	7.46%
CEZ	183,769,824	HUF	4.92%
CIG	16,700,000	HUF	0.45%
Erste Bank	385,272,576	HUF	10.31%
Graphisoft Park SE	17,625,000	HUF	0.47%
HRVATSKI Telecom	92,053,114	HUF	2.46%
KGHM	141,451,200	HUF	3.78%
Komercni Banka	185,844,750	HUF	4.97%
Krka	126,479,808	HUF	3.38%
Masterplast	13,950,000	HUF	0.37%
MOL	180,895,000	HUF	4.84%
MTelekom (MATÁV)	66,900,000	HUF	1.79%
OTP	317,500,000	HUF	8.49%
Pannergy	7,340,000	HUF	0.20%
PGE NEW	135,107,328	HUF	3.61%
PGNIG	140,022,400	HUF	3.75%
Philip Morris CR	14,418,285	HUF	0.39%
PKN Orlen	273,777,726	HUF	7.32%
PKO Bank Polski	224,521,632	HUF	6.01%

PZU	224,357,320	HUF	6.00%
RÁBA	35,370,000	HUF	0.95%
Richter	169,500,000	HUF	4.53%
Romgaz GDR	17,341,690	HUF	0.46%
Vienna Insurance Group	56,451,158	HUF	1.51%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>55,031,700</b>	<b>HUF</b>	<b>1.47%</b>
ALTEO 2017/III	55,031,700	HUF	1.47%
<b>Követelések</b>	<b>25,877,934</b>	<b>HUF</b>	<b>0.69%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>25,877,934</i>	<i>HUF</i>	<i>0.69%</i>
Bank Pekao	14,347,974	HUF	0.38%
CEZ	11,529,960	HUF	0.31%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-39,957,501</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.06%</b>
<b>Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-32,307,026</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.86%</b>
OTP	-32,307,026	HUF	-0.86%
<b>Díjak</b>	<b>-7,650,475</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
Alapkezelési díj	-5,458,175	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-473,791	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-240,586	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-481,172	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-527,754	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-233,922	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-51,218	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-8,000	HUF	0.00%

### III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2016.06.30-án:

„A” sorozat: 404 737 910 db  
„B” sorozat: 1 277 805 068 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.219590 Ft  
„B” sorozat: 0.007031 EUR

## IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>314,471,719</b>	<b>8.09%</b>	<b>366,522,580</b>	<b>9.70%</b>
<i>Állampapírok</i>	260,576,069	6.70%	311,490,880	8.24%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	53,895,650	1.39%	55,031,700	1.46%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>3,391,048,547</b>	<b>87.22%</b>	<b>3,318,188,093</b>	<b>87.82%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	3,391,048,547	87.22%	3,318,188,093	87.82%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-293,910</b>	<b>-0.01%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>182,807,320</b>	<b>4.70%</b>	<b>67,983,057</b>	<b>1.80%</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>25,877,934</b>	<b>0.68%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3,888,033,676</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,778,571,664</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,132,421</b>		<b>-39,957,501</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,879,901,255</b>		<b>3,738,614,163</b>	

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 „A” sorozatának várható hozam-kockázat profilja az 5-ös (magas kockázatú), míg „B” sorozata a 6-os (nagyon magas kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán a sorozatok 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az sorozatok 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.

Budapest, 2016. augusztus 25.

Generali Alapkezelő Zrt.