



**Féléves jelentés
2017.**

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

Generali Gold Közép-kelet-európai 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 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.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	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.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) 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.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„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 (2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,570,744,049	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,579,564,295	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	379,434,786	HUF	8.30%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	27,543,732	HUF	0.60%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	115,704,220	HUF	2.53%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	37,012,657	HUF	0.81%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	53,484	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	1,875,275	HUF	0.04%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	197,245,418	HUF	4.32%
Állampapírok	357,977,442	HUF	7.83%
<i>Államkötvény</i>	<i>357,977,442</i>	<i>HUF</i>	<i>7.82%</i>
2019/A MÁK	56,326,224	HUF	1.23%
2020/A MÁK	77,233,586	HUF	1.69%
2021/B MÁK	42,615,722	HUF	0.93%
2022/A MÁK	65,087,100	HUF	1.42%
2023/A MÁK	24,819,560	HUF	0.54%
2025/B MÁK	91,895,250	HUF	2.01%
Részvények	3,789,662,017	HUF	82.91%
Alteo	25,630,000	HUF	0.56%
Bank Pekao	228,136,036	HUF	4.99%
CEZ	210,345,250	HUF	4.60%
CIG	21,600,000	HUF	0.47%
Erste Bank	385,108,852	HUF	8.43%
Graphisoft Park SE	22,162,500	HUF	0.48%
HRVATSKI Telecom	72,998,141	HUF	1.60%
KGHM	178,761,528	HUF	3.91%
Komercni Banka	203,727,000	HUF	4.46%
Krka	115,170,706	HUF	2.52%
Masterplast	12,525,000	HUF	0.27%
MOL	226,985,000	HUF	4.97%
Moneta Money Bank	76,242,240	HUF	1.67%
Mtelekom	124,500,000	HUF	2.72%
OMV Petrom	35,772,660	HUF	0.78%
OTP	373,800,000	HUF	8.18%
PGE NEW	132,215,490	HUF	2.89%
PGNIG	158,293,080	HUF	3.46%
Philip Morris CR	15,073,496	HUF	0.33%
PKN Orlen	305,782,587	HUF	6.69%
PKO Bank Polski	247,245,075	HUF	5.41%
PZU	280,119,708	HUF	6.13%
RÁBA	35,040,000	HUF	0.77%
Richter	201,825,000	HUF	4.42%

Romgaz GDR	16,652,223	HUF	0.36%
ROMGAZ SA	34,265,000	HUF	0.75%
Vienna Insurance Group	49,685,445	HUF	1.09%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	52,490,050	HUF	1.15%
ALTEO 2017/III	52,490,050	HUF	1.15%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,820,246	HUF	-0.19%
Díjak	-8,820,246	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-6,298,521	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-514,622	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-260,642	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-521,284	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-633,258	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-416,062	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2017.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,206,678,984	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,217,231,665	HUF	100.21%
Pénzügyi eszközök	38,607,005	HUF	0.74%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	9,004,855	HUF	0.17%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	24,014,843	HUF	0.46%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	12,220	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	13,211	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	3,548	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	5,558,328	HUF	0.11%
Állampapírok	458,726,169	HUF	8.82%
<i>Államkötvény</i>	<i>458,726,169</i>	<i>HUF</i>	<i>8.82%</i>
2020/A MÁK	74,822,738	HUF	1.44%
2020/C MÁK	22,280,786	HUF	0.43%
2021/B MÁK	43,747,230	HUF	0.84%
2022/A MÁK	176,021,020	HUF	3.38%
2022/B MÁK	50,431,900	HUF	0.97%
2023/A MÁK	25,327,400	HUF	0.49%
2025/B MÁK	66,095,095	HUF	1.27%
Részvények	4,583,680,093	HUF	88.03%
4iG	17,685,000	HUF	0.34%
Alteo	26,317,500	HUF	0.51%
Banca Transilvania SA	150,052,568	HUF	2.88%
Bank Pekao	319,213,440	HUF	6.13%
BRD-Groupe Societe Generale	91,313,520	HUF	1.75%
CEZ	234,422,000	HUF	4.50%
CIG	21,900,000	HUF	0.42%
Erste Bank	506,352,984	HUF	9.73%
Fondul Prop	42,168,150	HUF	0.81%
Graphisoft Park SE	17,212,500	HUF	0.33%
HRVATSKI Telecom	79,630,193	HUF	1.53%
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	56,760,140	HUF	1.09%
KGHM	214,287,003	HUF	4.12%
Komercni Banka	215,809,600	HUF	4.14%
Krka	118,914,950	HUF	2.28%
Masterplast	13,100,000	HUF	0.25%

MOL	318,375,000	HUF	6.11%
Moneta Money Bank	90,234,800	HUF	1.73%
MTelekom (MATÁV)	82,600,000	HUF	1.59%
OMV Petrom	38,408,580	HUF	0.74%
OTP	366,525,000	HUF	7.04%
PGNIG	184,746,240	HUF	3.55%
PKN Orlen	367,994,340	HUF	7.07%
PKO Bank Polski	328,642,952	HUF	6.31%
PZU	325,863,720	HUF	6.26%
Richter	204,943,000	HUF	3.94%
ROMGAZ SA	62,490,150	HUF	1.20%
Vienna Insurance Group	87,716,763	HUF	1.68%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	105,600,968	HUF	2.03%
ALTEO 2017/III	52,658,150	HUF	1.01%
ALTEO 2020/I	52,942,818	HUF	1.02%
Követelések	30,617,430	HUF	0.59%
<i>Esedékesség</i>	<i>30,617,430</i>	<i>HUF</i>	<i>0.59%</i>
Bank Pekao	17,983,380	HUF	0.35%
CEZ	12,634,050	HUF	0.24%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10,552,681	HUF	-0.21%
Díjak	-10,552,681	HUF	-0.21%
Alapkezelési díj	-7,560,693	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-639,852	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-324,751	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-649,503	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-352,678	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-525,766	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-499,438	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, 2017.06.30-án:

„A” sorozat: 527 745 214 db
„B” sorozat: 1 290 978 919 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.859394 Ft
„B” sorozat: 0.009273 EUR

IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	410,467,492	8.96%	564,327,137	10.82%
<i>Állampapírok</i>	357,977,442	7.82%	458,726,169	8.79%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	52,490,050	1.15%	105,600,968	2.02%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,789,662,017	82.75%	4,583,680,093	87.86%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	3,789,662,017	82.75%	4,583,680,093	87.86%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	379,434,786	8.29%	38,607,005	0.74%
Követelések	0	0.00%	30,617,430	0.59%
ESZKÖZÖK	4,579,564,295	100.00%	5,217,231,665	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,820,246		-10,552,681	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,570,744,049		5,206,678,984	

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), az euróban denominált „B” sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 6-os (nagyon magas 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 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.

Budapest, 2017. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.