



**Féléves jelentés
2023.**

**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: 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.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) 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. 55-61.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)
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 (2022.12.30-ra és 2023.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2022.12.30

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,998,515,064	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,010,523,762	HUF	100.20%
Pénzüpiaci eszközök	184,542,817	HUF	3.07%
Generali Gold Közép CZK számla	10,477,532	HUF	0.17%
Generali Gold Közép EUR számla	37,802,305	HUF	0.63%
Generali Gold Közép GBP számla	2,197	HUF	0.00%
Generali Gold Közép PLN számla	62,565,007	HUF	1.04%
Generali Gold Közép RON számla	11,887,388	HUF	0.20%
Generali Gold Közép USD számla	1,294,010	HUF	0.02%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	60,514,378	HUF	1.01%
Állampapírok	687,320,480	HUF	11.46%
<i>Államkötvény</i>	<i>605,404,195</i>	<i>HUF</i>	<i>10.09%</i>
2023/A MÁK	18,897,380	HUF	0.31%
2024/C MÁK	25,697,700	HUF	0.42%
2026/E MÁK	76,790,100	HUF	1.28%
2027/A MÁK	22,121,340	HUF	0.37%
2028/A MÁK	33,597,814	HUF	0.56%
2028/B MÁK	123,560,250	HUF	2.06%
2029/B MÁK	40,009,520	HUF	0.67%
2031/A MÁK	32,240,181	HUF	0.54%
2031/A MÁK	13,372,120	HUF	0.22%
2032/A MÁK	73,497,400	HUF	1.23%
2032/G ZÖLD MÁK	37,404,850	HUF	0.62%
2033/A MÁK	11,935,220	HUF	0.20%
2034/A MÁK	79,601,340	HUF	1.33%
2051/G ZÖLD	16,678,980	HUF	0.28%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>81,916,285</i>	<i>HUF</i>	<i>1.37%</i>
23/04/19 DKJ	81,916,285	HUF	1.37%
Részvények	5,097,325,065	HUF	84.98%
AKKO Invest	4,546,620	HUF	0.08%
Állami Nyomda	8,295,000	HUF	0.14%
Allegro.eu	190,149,133	HUF	3.16%
Alteo	27,289,600	HUF	0.45%
AutoWallis	14,605,373	HUF	0.24%
Banca Transilvania SA	185,784,188	HUF	3.10%
Bank Pekao	254,255,388	HUF	4.24%
BRD-Groupe Societe Generale	58,118,346	HUF	0.97%
CD Projekt	179,415,310	HUF	2.99%
CEZ	385,513,020	HUF	6.43%
Erste Bank	506,990,111	HUF	8.45%
Fondul Prop	146,486,203	HUF	2.44%
Graphisoft Park SE (230214-ig)	2,437,730	HUF	0.04%
HRVATSKI Telecom (221231-ig)	64,292,311	HUF	1.07%
KGHM	264,243,216	HUF	4.41%
Komercni Banka	188,028,309	HUF	3.13%

Krka	202,894,730	HUF	3.38%
MOL	252,633,384	HUF	4.21%
Moneta Money Bank	94,051,111	HUF	1.57%
MTelekom (MATÁV)	18,959,592	HUF	0.32%
OMV Petrom	12,936,337	HUF	0.22%
OMV Petrom	125,339,434	HUF	2.09%
OTP	474,573,510	HUF	7.91%
OXO Technologies Holding Nyrt. (230118-ig)	20,720,000	HUF	0.35%
PKN Orlen	282,538,495	HUF	4.71%
PKO Bank Polski	330,353,778	HUF	5.51%
PZU	363,339,982	HUF	6.06%
Richter	247,638,800	HUF	4.13%
ROMGAZ SA	81,087,417	HUF	1.35%
Societatea Nationala Nuclearel	36,347,472	HUF	0.61%
Vienna Insurance Group	73,461,165	HUF	1.22%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	41,335,400	HUF	0.69%
CORDIA 2026/I	41,335,400	HUF	0.69%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,008,698	HUF	-0.20%
Díjak	-12,008,698	HUF	-0.20%
Alapkezelői díj	-8,862,033	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-511,862	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-731,232	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	2,055	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-588,993	HUF	-0.01%
Különadó	-731,232	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-585,401	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2023.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,705,252,969	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,718,521,217	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	98,571,118	HUF	1.47%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	40,295,734	HUF	0.60%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	25,629,180	HUF	0.38%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	2,151	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	106,780	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	27,619,562	HUF	0.41%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	1,204,361	HUF	0.02%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	3,713,350	HUF	0.06%
Állampapírok	658,722,766	HUF	9.81%
<i>Államkötvény</i>	<i>658,722,766</i>	<i>HUF</i>	<i>9.81%</i>
2023/A MÁK	20,332,180	HUF	0.30%
2024/C MÁK	27,558,960	HUF	0.41%
2026/E MÁK	82,570,300	HUF	1.23%
2027/A MÁK	25,669,410	HUF	0.38%
2028/A MÁK	38,313,804	HUF	0.57%
2028/B MÁK	133,551,900	HUF	1.99%

2029/B MÁK	20,430,700	HUF	0.30%
2031/A MÁK	15,985,480	HUF	0.24%
2031/A MÁK	38,540,992	HUF	0.57%
2032/A MÁK	87,836,700	HUF	1.31%
2032/G ZÖLD MÁK	42,172,450	HUF	0.63%
2033/A MÁK	13,856,520	HUF	0.21%
2034/A MÁK	92,376,760	HUF	1.38%
2051/G ZÖLD	19,526,610	HUF	0.29%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	68,088,994	HUF	1.02%
iShares Euro Stoxx Banks 30	68,088,994	HUF	1.02%
Részvények	5,809,649,165	HUF	86.64%
AKKO Invest	3,545,685	HUF	0.05%
Állami Nyomda	9,622,200	HUF	0.14%
Allegro.eu	236,571,426	HUF	3.53%
Alteo	22,855,040	HUF	0.34%
AutoWallis	14,635,737	HUF	0.22%
Banca Transilvania SA	178,843,221	HUF	2.67%
Bank Pekao	318,202,998	HUF	4.75%
BRD-Groupe Societe Generale	54,644,401	HUF	0.81%
CEZ	389,712,168	HUF	5.81%
Dino Polska	190,049,146	HUF	2.83%
Erste Bank	561,190,457	HUF	8.37%
Fondul Prop	129,197,381	HUF	1.93%
Graphisoft Park SE	2,374,519	HUF	0.04%
HRVATSKI Telecom	63,783,886	HUF	0.95%
KGHM	228,945,777	HUF	3.41%
Komercni Banka	179,825,541	HUF	2.68%
Krka	216,719,137	HUF	3.23%
MOL	290,110,896	HUF	4.33%
Moneta Money Bank	93,095,284	HUF	1.39%
MTelekom (MATÁV)	48,065,926	HUF	0.72%
OMV Petrom	137,959,865	HUF	2.06%
OMV Petrom	14,238,897	HUF	0.21%
OTP	633,865,280	HUF	9.45%
OXO Technologies Holding Nyrt.	19,224,534	HUF	0.29%
PKN Orlen	577,779,966	HUF	8.62%
PKO Bank Polski	385,211,066	HUF	5.74%
PZU	362,266,434	HUF	5.40%
Richter	251,219,120	HUF	3.75%
ROMGAZ SA	87,880,820	HUF	1.31%
Societatea Nationala Nuclearel	35,019,474	HUF	0.52%
Vienna Insurance Group	72,992,883	HUF	1.09%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	42,677,650	HUF	0.64%
CORDIA 2026/I	42,677,650	HUF	0.64%
Követelések	40,811,524	HUF	0.61%
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>40,811,524</i>	<i>HUF</i>	<i>0.61%</i>
CEZ	40,811,524	HUF	0.61%

KÖTELEZETTSÉGEK	-13,268,248	HUF	-0.19%
Díjak	-13,268,248	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-9,643,189	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-573,741	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-819,631	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-186,335	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-588,719	HUF	-0.01%
Különadó	-819,631	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-637,002	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, 2023.06.30-án:

„A” sorozat: 1 480 503 586 db
 „B” sorozat: 127 505 556 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2023.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 4.169703 Ft
 „B” sorozat: 0.011242 EUR

IV. Az Alap összetétele

2022.12.30-ra és 2023.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2022.12.30		2023.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	728,655,880	12.12%	701,400,416	10.44%
<i>Állampapírok</i>	687,320,480	11.44%	658,722,766	9.80%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	41,335,400	0.69%	42,677,650	0.64%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,097,325,065	84.81%	5,877,738,159	87.49%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	68,088,994	1.01%
<i>Részvények</i>	5,097,325,065	84.81%	5,809,649,165	86.47%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	184,542,817	3.07%	98,571,118	1.47%
Követelések		0.00%	40,811,524	0.61%
ESZKÖZÖK	6,010,523,762	100.00%	6,718,521,217	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,008,698		-13,268,248	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,998,515,064		6,705,252,969	

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 4-es (közepes kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 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.

Megjegyzés: a befektetési alapokra a kockázati besorolás módszertana 2023.01.01-ei, a PRIIPS szabályozás hatályba lépésével megváltozott. Ennek alapján az előző időszaki jelentésben szereplő fenti, 1-7-es kockázati skálán vett kockázati mutatói és jelen jelentés mutatói között az összehasonlítás nem lehetséges.

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, 2023. augusztus 11.

Generali Alapkezelő Zrt.