



**Féléves jelentés
2025.**

**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 Investments CEE Magyarországi Fióktelepe (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.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) 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. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2024.12.31-re és 2025.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2024.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,777,635,682	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,797,510,546	HUF	100.20%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	591,898,232	HUF	6.05%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	2,393,364	HUF	0.02%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	70,711,023	HUF	0.72%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	2,639	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	327,611,837	HUF	3.35%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	120,648	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	1,485,175	HUF	0.02%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	189,573,546	HUF	1.94%
Állampapírok	737,245,421	HUF	7.54%
<i>Államkötvény</i>	<i>414,655,071</i>	<i>HUF</i>	<i>4.24%</i>
2028/A MÁK	16,390,896	HUF	0.16%
2029/B MÁK	132,572,960	HUF	1.36%
2029/B MÁK	20,395,840	HUF	0.21%
2032/B MÁK	199,402,125	HUF	2.04%
2032/G ZÖLD MÁK	45,893,250	HUF	0.47%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>322,590,350</i>	<i>HUF</i>	<i>3.30%</i>
25/04/30 DKJ	98,330,000	HUF	1.01%
25/06/25 DKJ	224,260,350	HUF	2.29%
Részvények	8,436,421,459	HUF	86.28%
AKKO Invest	5,785,065	HUF	0.06%
Állami Nyomda	23,004,800	HUF	0.24%
Allegro.eu	274,856,237	HUF	2.81%
Alteo	34,538,400	HUF	0.33%
AutoWallis	23,304,831	HUF	0.24%
Banca Transilvania SA	311,447,460	HUF	3.19%
Bank Pekao	386,956,616	HUF	3.96%
BRD-Groupe Societe Generale	84,919,469	HUF	0.87%
CEZ	474,774,208	HUF	4.86%
Dino Polska	333,576,998	HUF	3.41%
Erste Bank	1,152,860,944	HUF	11.79%
Graphisoft Park SE	3,595,095	HUF	0.04%
HRVATSKI Telecom	112,431,915	HUF	1.15%
Komercni Banka	239,462,143	HUF	2.45%
Krka	286,950,635	HUF	2.93%
LPP	514,855,058	HUF	5.27%
MOL	265,061,160	HUF	2.71%

Moneta Money Bank	150,617,024	HUF	1.54%
MTelekom (MATÁV)	198,107,000	HUF	2.03%
OMV Petrom	171,135,434	HUF	1.75%
OMV Petrom	22,253,572	HUF	0.23%
OTP	993,054,960	HUF	10.16%
OXO Technologies Holding Nyrt.	19,725,329	HUF	0.20%
PKN Orlen	446,505,339	HUF	4.57%
PKO Bank Polski	702,173,726	HUF	7.18%
PZU	458,355,000	HUF	4.69%
Richter	294,985,600	HUF	3.02%
ROMGAZ SA	112,509,993	HUF	1.13%
Societatea De Producere A Ener	200,451,209	HUF	2.05%
Societatea Nationala Nuclearel	35,957,786	HUF	0.37%
Vienna Insurance Group	102,208,453	HUF	1.05%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	31,945,434	HUF	0.33%
CORDIA 2026/I	31,945,434	HUF	0.33%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19,874,864	HUF	-0.20%
Díjak	-19,874,864	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-14,654,438	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-836,241	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,194,631	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-247,984	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-778,910	HUF	-0.01%
Különadó	-1,194,630	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-968,030	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	13 179 216 779	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	13 205 541 561	HUF	100.20%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1 023 130 221	HUF	7.76%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	26 739 781	HUF	0.20%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	371 608 533	HUF	2.82%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	2 537	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	75 500 623	HUF	0.57%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	55 522 477	HUF	0.42%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	1 308 954	HUF	0.01%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	492 447 316	HUF	3.74%
Állampapírok	722 606 972	HUF	5.48%
<i>Államkötvény</i>	<i>531 292 272</i>	<i>HUF</i>	<i>4.03%</i>
2028/A MÁK	16 890 832	HUF	0.13%
2029/B MÁK	131 604 460	HUF	1.00%
2029/B MÁK	20 246 840	HUF	0.15%
2029/B MÁK	121 481 040	HUF	0.92%

2032/B MÁK	196 901 250	HUF	1.49%
2032/G ZÖLD MÁK	44 167 850	HUF	0.34%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>191 314 700</i>	<i>HUF</i>	<i>1.45%</i>
26/02/18 DKJ	96 201 900	HUF	0.73%
26/04/29 DKJ	95 112 800	HUF	0.72%
Részcények	11 418 121 307	HUF	86.65%
AKKO Invest	4 970 745	HUF	0.04%
Állami Nyomda	46 120 200	HUF	0.35%
Allegro.eu	403 933 989	HUF	3.06%
Alteo	46 051 200	HUF	0.35%
AutoWallis	23 760 300	HUF	0.18%
Banca Transilvania SA	468 325 642	HUF	3.56%
Bank Pekao	643 257 593	HUF	4.88%
BRD-Groupe Societe Generale	85 197 790	HUF	0.65%
CEZ	605 695 270	HUF	4.60%
Dino Polska	632 124 555	HUF	4.80%
Erste Bank	1 360 354 526	HUF	10.32%
Graphisoft Park SE	3 868 977	HUF	0.03%
HRVATSKI Telecom	114 647 815	HUF	0.87%
Komercni Banka	283 639 679	HUF	2.15%
Krka	388 949 745	HUF	2.95%
LPP	476 406 050	HUF	3.61%
MOL	448 039 088	HUF	3.40%
Moneta Money Bank	174 436 717	HUF	1.32%
MTelekom (MATÁV)	342 116 000	HUF	2.60%
OMV Petrom	195 970 824	HUF	1.49%
OTP	1 308 089 900	HUF	9.92%
OXO Technologies Holding Nyrt.	25 115 970	HUF	0.19%
PKN Orlen	837 498 999	HUF	6.35%
PKO Bank Polski	924 833 361	HUF	7.02%
PZU	681 906 618	HUF	5.18%
Richter	377 040 000	HUF	2.86%
ROMGAZ SA	146 405 331	HUF	1.11%
Societatea De Producere A Ener	191 885 060	HUF	1.46%
Societatea Nationala Nuclearel	34 184 808	HUF	0.26%
Vienna Insurance Group	143 294 555	HUF	1.09%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24 289 951	HUF	0.18%
CORDIA 2026/I	24 289 951	HUF	0.18%
Követelések	17 393 110	HUF	0.13%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>17 393 110</i>	<i>HUF</i>	<i>0.13%</i>
CEZ	15 007 292	HUF	0.11%
OXO Technologies Holding Nyrt.	2 385 818	HUF	0.02%
KÖTELEZETTSÉGEK	-26 324 782	HUF	-0.20%
Díjak	-26 324 782	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-18 612 732	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-1 094 362	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 563 374	HUF	-0.01%

Könyvelési díj	-710 016	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-1 551 420	HUF	-0.01%
Különadó	-1 563 374	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1 229 504	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, 2025.06.30-án:

„A” sorozat: 1 607 028 539 db
„B” sorozat: 211 100 737 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2025.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 7.248103 Ft
„B” sorozat: 0.018167 EUR

IV. Az Alap összetétele

2024.12.31-re és 2025.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2024.12.31		2025.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	769 190 855	7.85%	746 896 923	5.66%
Állampapírok	737 245 421	7.52%	722 606 972	5.47%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	31 945 434	0.33%	24 289 951	0.18%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8 436 421 459	86.11%	11 418 121 307	86.46%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0	0.00%	0	0.00%
Részesvények	8 436 421 459	86.11%	11 418 121 307	86.46%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	591 898 232	6.04%	1 023 130 221	7.75%
Követelések		0.00%	17 393 110	0.13%
ESZKÖZÖK	9 797 510 546	100.00%	13 205 541 561	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-19 874 864		-26 324 782	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9 777 635 682		13 179 216 779	

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 Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe 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.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe