



**Féléves jelentés
2026.**

**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. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2025.12.31-re és 2026.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2025.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15 944 621 647	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	15 975 420 072	HUF	100.19%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1 020 135 477	HUF	6.40%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	44 032 139	HUF	0.28%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	640 504 484	HUF	4.02%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	2 450	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	90 880 207	HUF	0.57%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	70 714 700	HUF	0.44%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	1 286 250	HUF	0.01%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	172 715 247	HUF	1.08%
Állampapírok	1 216 152 572	HUF	7.62%
<i>Államkötvény</i>	<i>754 263 632</i>	<i>HUF</i>	<i>4.73%</i>
2028/A MÁK	16 413 152	HUF	0.10%
2028/B MÁK	70 066 640	HUF	0.44%
2029/B MÁK	272 832 840	HUF	1.71%
2032/B MÁK	348 777 750	HUF	2.19%
2032/G ZÖLD MÁK	46 173 250	HUF	0.29%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>461 888 940</i>	<i>HUF</i>	<i>2.89%</i>
26/02/18 DKJ	99 184 600	HUF	0.62%
26/04/29 DKJ	362 704 340	HUF	2.27%
Részvények	13 722 689 305	HUF	86.07%
AKKO Invest	4 224 285	HUF	0.03%
Állami Nyomda	39 263 000	HUF	0.23%
Allegro.eu	350 891 751	HUF	2.20%
Alteo	37 608 480	HUF	0.24%
AutoWallis	22 773 450	HUF	0.14%
Banca Transilvania SA	522 314 515	HUF	3.28%
Bank Pekao	690 796 904	HUF	4.33%
BRD-Groupe Societe Generale	112 424 320	HUF	0.71%
CEZ	627 480 750	HUF	3.94%
Dino Polska	481 353 307	HUF	3.02%
Erste Bank	1 868 708 597	HUF	11.72%
Graphisoft Park SE	4 134 398	HUF	0.03%
HRVATSKI Telecom	109 079 762	HUF	0.68%
KGHM	354 913 555	HUF	2.23%
Komercni Banka	320 292 379	HUF	2.01%
Krka	393 841 031	HUF	2.47%
LPP	654 622 251	HUF	4.11%

MOL	445 915 680	HUF	2.80%
Moneta Money Bank	229 808 107	HUF	1.44%
MTelekom (MATÁV)	344 422 400	HUF	2.16%
Nova Ljublanska Banka	142 148 046	HUF	0.89%
OMV Petrom	248 974 722	HUF	1.56%
OTP	1 694 241 900	HUF	10.63%
OXO Technologies Holding Nyrt	24 669 454	HUF	0.15%
PKN Orlen	949 688 646	HUF	5.96%
PKO Bank Polski	1 332 322 915	HUF	8.36%
PZU	699 748 679	HUF	4.39%
Richter	371 949 960	HUF	2.33%
ROMGAZ SA	200 604 233	HUF	1.26%
Societatea De Producere A Ener	187 204 840	HUF	1.17%
Societatea Nationala Nuclearel	43 585 385	HUF	0.27%
Vienna Insurance Group	212 681 603	HUF	1.33%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16 442 718	HUF	0.10%
CORDIA 2026/I	16 442 718	HUF	0.10%
KÖTELEZETTSÉGEK	-30 798 425	HUF	-0.19%
Befektetési jegy Visszaváltás	-38 168	HUF	0.00%
Generali Gold A	-38 168	HUF	0.00%
Díjak	-30 760 257	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-22 935 121	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-1 301 802	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 859 716	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-471 018	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-817 855	HUF	-0.01%
Különadó	-1 859 716	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1 515 029	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2026.06.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	17 427 376 215	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	17 461 261 167	HUF	100.19%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	837 231 228	HUF	4.80%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	24 128 361	HUF	0.14%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	591 253 365	HUF	3.38%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	2 326	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	120 598 548	HUF	0.69%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	41 667 983	HUF	0.24%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	975 919	HUF	0.01%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	58 604 726	HUF	0.34%
Állampapírok	1 806 659 124	HUF	10.37%
<i>Államkötvény</i>	<i>1 263 622 604</i>	<i>HUF</i>	<i>7.25%</i>
2026/H MÁK	183 158 170	HUF	1.05%

2028/A MÁK	158 181 364	HUF	0.91%
2028/B MÁK	70 280 210	HUF	0.40%
2029/B MÁK	374 260 550	HUF	2.15%
2031/B MÁK	81 025 910	HUF	0.46%
2032/B MÁK	347 725 500	HUF	2.00%
2032/G ZÖLD MÁK	48 990 900	HUF	0.28%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>543 036 520</i>	<i>HUF</i>	<i>3.12%</i>
26/10/28 DKJ	88 431 840	HUF	0.51%
27/02/17 DKJ	454 604 680	HUF	2.61%
Részcények	14 787 790 683	HUF	84.85%
AKKO Invest	3 969 810	HUF	0.02%
Állami Nyomda	43 576 400	HUF	0.25%
Allegro.eu	387 644 507	HUF	2.22%
Alteo	30 274 400	HUF	0.17%
AutoWallis	22 090 247	HUF	0.13%
Banca Transilvania SA	600 761 584	HUF	3.45%
Bank Pekao	698 359 278	HUF	4.01%
BRD-Groupe Societe Generale	134 322 175	HUF	0.77%
CEZ	553 414 136	HUF	3.18%
Dino Polska	299 602 168	HUF	1.72%
Erste Bank (EUR)	1 912 803 364	HUF	10.98%
Graphisoft Park SE	4 191 063	HUF	0.02%
HRVATSKI Telecom	100 005 513	HUF	0.57%
KGHM	852 940 945	HUF	4.89%
Komercni Banka	246 506 344	HUF	1.41%
Krka	447 724 086	HUF	2.57%
LPP	521 114 358	HUF	2.99%
MOL	561 186 400	HUF	3.22%
Moneta Money Bank	203 463 526	HUF	1.17%
MTelekom (MATÁV)	294 968 850	HUF	1.69%
Nova Ljublanska Banka	161 450 111	HUF	0.93%
OMV Petrom	237 456 092	HUF	1.36%
OTP	2 004 430 900	HUF	11.50%
OXO Technologies Holding Nyrt	22 201 277	HUF	0.13%
PKN Orlen	1 133 664 479	HUF	6.51%
PKO Bank Polski	1 462 308 945	HUF	8.39%
PZU	623 491 125	HUF	3.58%
Richter	454 333 200	HUF	2.61%
ROMGAZ SA	270 016 195	HUF	1.55%
Societatea De Producere A Ener	260 434 229	HUF	1.49%
Societatea Nationala Nucleare	51 315 789	HUF	0.29%
Vienna Insurance Group	187 769 187	HUF	1.08%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8 269 400	HUF	0.05%
CORDIA 2026/I	8 269 400	HUF	0.05%
Követelések	21 310 732	HUF	0.12%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>21 310 732</i>	<i>HUF</i>	<i>0.12%</i>
CEZ	12 164 417	HUF	0.07%

HRVATSKI Telecom	3 683 012	HUF	0.02%
KGHM	3 128 523	HUF	0.02%
Societatea Nationala Nucleare	2 334 780	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-33 884 952	HUF	-0.19%
Díjak	-33 884 952	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-24 787 635	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-1 480 531	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-2 115 044	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-938 164	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-811 133	HUF	0.00%
Különadó	-2 115 044	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-1 637 401	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, 2026.06.30-án:

„A” sorozat: 1 579 808 075 db
„B” sorozat: 406 161 431 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2026.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 8.773679 Ft
„B” sorozat: 0.024733 EUR

IV. Az Alap összetétele

2025.12.31-re és 2026.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2025.12.31		2026.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 232 595 290	7.72%	1 814 928 524	10.40%
Állampapírok	1 216 152 572	7.61%	1 806 659 124	10.35%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16 442 718	0.10%	8 269 400	0.05%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	13 722 689 305	85.90%	14 787 790 683	84.69%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0	0.00%	0	0.00%
Részcények	13 722 689 305	85.90%	14 787 790 683	84.69%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1 020 135 477	6.38%	837 231 228	4.79%
Követelések	0	0.00%	21 310 732	0.12%
ESZKÖZÖK	15 975 420 072	100.00%	17 461 261 167	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-30 798 425		-33 884 952	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15 944 621 647		17 427 376 215	

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, investicní 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