



**Féléves jelentés
2018.**

**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. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) 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 (2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,539,165,206	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,549,816,943	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	62,031,906	HUF	1.11%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	181	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	21,313,202	HUF	0.38%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	10,049,916	HUF	0.18%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	117,744	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	3,393	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	30,547,470	HUF	0.55%
Állampapírok	430,461,180	HUF	7.78%
<i>Államkötvény</i>	<i>430,461,180</i>	<i>HUF</i>	<i>7.78%</i>
2020/A MÁK	1,206,628	HUF	0.02%
2020/C MÁK	14,222,026	HUF	0.26%
2021/B MÁK	43,579,254	HUF	0.79%
2022/A MÁK	178,729,513	HUF	3.23%
2022/B MÁK	51,679,450	HUF	0.93%
2023/A MÁK	25,490,120	HUF	0.46%
2025/B MÁK	71,122,535	HUF	1.28%
2027/A MÁK	32,789,670	HUF	0.59%
2028/A MÁK	11,641,984	HUF	0.21%
Részvények	5,001,256,708	HUF	90.29%
4iG	13,427,500	HUF	0.24%
Alteo	31,196,000	HUF	0.56%
Banca Transilvania SA	148,883,805	HUF	2.69%
Bank Pekao	308,106,400	HUF	5.56%
BRD-Groupe Societe Generale	103,050,360	HUF	1.86%
CEZ	255,958,163	HUF	4.62%
CIG	19,520,000	HUF	0.35%
DIGI Communications	13,913,130	HUF	0.25%
Erste Bank	526,287,421	HUF	9.50%
Fondul Prop	71,895,600	HUF	1.30%
Graphisoft Park SE	16,312,500	HUF	0.29%
HRVATSKI Telecom	72,229,353	HUF	1.30%
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	75,155,582	HUF	1.36%
KGHM	219,094,580	HUF	3.96%
Komercni Banka	221,979,000	HUF	4.01%
Krka	124,831,350	HUF	2.25%
Masterplast	15,075,000	HUF	0.27%
MOL	360,600,000	HUF	6.51%
Moneta Money Bank	119,941,440	HUF	2.17%
Mtelekom	80,150,000	HUF	1.45%
OMV Petrom	71,396,325	HUF	1.29%
OTP	454,528,000	HUF	8.21%
PGNIG	175,373,063	HUF	3.17%

PKN Orlen	334,946,750	HUF	6.05%
PKO Bank Polski	429,925,529	HUF	7.76%
PZU	313,459,600	HUF	5.66%
Richter	206,790,000	HUF	3.73%
ROMGAZ SA	104,182,050	HUF	1.88%
Vienna Insurance Group	91,893,707	HUF	1.66%
Waberers International Zrt.	21,154,500	HUF	0.38%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	56,067,149	HUF	1.01%
ALTEO 2020/I	56,067,149	HUF	1.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10,651,737	HUF	-0.19%
Díjak	-10,651,737	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-7,641,080	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-676,017	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-341,082	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-682,273	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-632,634	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-504,748	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2018.06.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,201,700,802	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,213,163,293	HUF	100.19%
Pénzügyi eszközök	114,637,428	HUF	1.84%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	-930	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	189,550	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	68,738	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	54,756,060	HUF	0.88%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	3,717	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	59,620,293	HUF	0.96%
Állampapírok	495,730,432	HUF	8.00%
<i>Államkötvény</i>	<i>495,730,432</i>	<i>HUF</i>	<i>8.00%</i>
2020/A MÁK	23,725,480	HUF	0.38%
2020/C MÁK	13,980,512	HUF	0.23%
2021/B MÁK	9,197,221	HUF	0.15%
2022/A MÁK	221,973,938	HUF	3.58%
2022/B MÁK	99,060,800	HUF	1.60%
2023/A MÁK	24,240,680	HUF	0.39%
2025/B MÁK	63,842,295	HUF	1.03%
2027/A MÁK	29,231,250	HUF	0.47%
2028/A MÁK	10,478,256	HUF	0.17%
Részvények	5,530,532,240	HUF	89.18%
4iG	15,660,000	HUF	0.25%
Alteo	26,800,000	HUF	0.43%
Banca Transilvania SA	203,126,400	HUF	3.28%
Bank Pekao	336,101,550	HUF	5.42%
BRD-Groupe Societe Generale	111,042,432	HUF	1.79%
CD Projekt	112,697,745	HUF	1.82%
CEZ	337,193,045	HUF	5.44%
CIG	12,450,000	HUF	0.20%
Erste Bank	569,751,325	HUF	9.19%

Fondul Prop	249,394,080	HUF	4.02%
Graphisoft Park SE	15,120,000	HUF	0.24%
HRVATSKI Telecom	57,102,915	HUF	0.92%
KGHM	202,105,200	HUF	3.26%
Komercni Banka	266,687,663	HUF	4.30%
Krka	132,951,560	HUF	2.14%
Masterplast	18,750,000	HUF	0.30%
MOL	374,275,000	HUF	6.04%
Moneta Money Bank	116,006,520	HUF	1.87%
Mtelekom	50,250,000	HUF	0.81%
OMV Petrom	101,721,893	HUF	1.64%
OTP	484,975,000	HUF	7.82%
PGNIG	187,033,905	HUF	3.02%
PKN Orlen	319,650,759	HUF	5.15%
PKO Bank Polski	389,948,580	HUF	6.29%
Play Communications SA.	14,457,600	HUF	0.23%
PZU	352,223,280	HUF	5.68%
Richter	182,825,000	HUF	2.95%
ROMGAZ SA	131,714,775	HUF	2.12%
TELEFONICA 02 C.R.	40,464,813	HUF	0.65%
Vienna Insurance Group	95,951,200	HUF	1.55%
Waberers International Zrt.	22,100,000	HUF	0.36%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	56,376,913	HUF	0.91%
ALTEO 2020/I	56,376,913	HUF	0.91%
Követelések	15,886,280	HUF	0.26%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>15,886,280</i>	<i>HUF</i>	<i>0.26%</i>
CEZ	13,724,461	HUF	0.22%
TELEFONICA 02 C.R.	2,161,819	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,462,491	HUF	-0.19%
Díjak	-11,462,491	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-8,251,747	HUF	-0.13%
Befektetési alapok különadója	-709,462	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-360,305	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-720,207	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-350,729	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-524,954	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-545,087	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, 2018.06.29-én:

„A” sorozat: 819 772 899 db
„B” sorozat: 1 256 427 549 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.06.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.984725 Ft
„B” sorozat: 0.009095 EUR

IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.06.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.06.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	486,528,329	8.77%	552,107,345	8.89%
<i>Allampapírok</i>	430,461,180	7.76%	495,730,432	7.98%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	56,067,149	1.01%	56,376,913	0.91%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,001,256,708	90.12%	5,530,532,240	89.01%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	5,001,256,708	90.12%	5,530,532,240	89.01%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	62,031,906	1.12%	114,637,428	1.85%
Követelések	0	0.00%	15,886,280	0.26%
ESZKÖZÖK	5,549,816,943	100.00%	6,213,163,293	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10,651,737		-11,462,491	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,539,165,206		6,201,700,802	

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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja az 5-ös (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, 2018. augusztus 27.

Generali Alapkezelő Zrt.