



**Féléves jelentés  
2019.**

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

# Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> 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.) <b>Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> 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.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„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 (2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2018.12.28

### Megnevezés

	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>6,466,991,115</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>6,536,908,975</b>	<b>HUF</b>	<b>101.08%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>91,764,855</b>	<b>HUF</b>	<b>1.42%</b>
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	18,831	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	11,439,821	HUF	0.18%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	236,415	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	79,297	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	78,481,432	HUF	1.21%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	3,734	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	1,505,325	HUF	0.02%
<b>Állampapírok</b>	<b>618,443,499</b>	<b>HUF</b>	<b>9.56%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>618,443,499</i>	<i>HUF</i>	<i>9.56%</i>
2021/B MÁK	9,260,491	HUF	0.14%
2021/C MÁK	64,277,980	HUF	0.99%
2022/A MÁK	228,159,000	HUF	3.53%
2022/B MÁK	8,057,728	HUF	0.12%
2023/A MÁK	24,108,740	HUF	0.37%
2024/C MÁK	177,693,600	HUF	2.75%
2025/B MÁK	66,161,700	HUF	1.02%
2027/A MÁK	30,151,140	HUF	0.47%
2028/A MÁK	10,573,120	HUF	0.16%
<b>Részvények</b>	<b>5,718,305,239</b>	<b>HUF</b>	<b>88.42%</b>
Alteo	15,680,000	HUF	0.24%
Avast	124,381,906	HUF	1.92%
Banca Transilvania SA	170,640,888	HUF	2.64%
Bank Pekao	318,059,820	HUF	4.92%
BRD-Groupe Societe Generale	62,937,120	HUF	0.97%
CD Projekt	157,959,984	HUF	2.44%
CEZ	300,215,250	HUF	4.64%
CIG	20,525,000	HUF	0.32%
Erste Bank	539,844,226	HUF	8.35%
Fondul Prop	134,362,470	HUF	2.08%
Graphisoft Park SE	15,705,000	HUF	0.24%
HRVATSKI Telecom	55,309,500	HUF	0.86%
KGHM	238,735,057	HUF	3.69%
Komercni Banka	237,647,025	HUF	3.67%
Krka	130,082,946	HUF	2.01%
Masterplast	24,187,500	HUF	0.37%
MOL	407,835,000	HUF	6.31%
Moneta Money Bank	117,529,750	HUF	1.82%
Mtelekom	110,000,000	HUF	1.70%
OMV Petrom	104,205,100	HUF	1.61%
OTP	536,275,000	HUF	8.29%
PGNIG	232,652,790	HUF	3.60%

PKN Orlen	424,818,608	HUF	6.57%
PKO Bank Polski	413,440,356	HUF	6.39%
PORR AG	30,839,239	HUF	0.48%
PZU	410,574,750	HUF	6.35%
Richter	203,625,000	HUF	3.15%
ROMGAZ SA	77,843,280	HUF	1.20%
Vienna Insurance Group	78,242,674	HUF	1.21%
Waberers International Zrt.	24,150,000	HUF	0.37%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>106,734,821</b>	<b>HUF</b>	<b>1.65%</b>
ALTEO 2020/I	56,065,921	HUF	0.87%
MFB 1.7 10/27/21	50,668,900	HUF	0.78%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>1,660,561</b>	<b>HUF</b>	<b>0.03%</b>
GBP/HUF	1,660,561	HUF	0.03%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-69,917,860</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.08%</b>
<b>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-57,402,910</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.89%</b>
Erste Bank	-46,199,174	HUF	-0.71%
PORR AG	-11,203,736	HUF	-0.17%
<b>Díjak</b>	<b>-12,514,950</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
Alapkezelési díj	-8,925,595	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-797,836	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-402,492	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-805,079	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-349,754	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-644,595	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-589,599	HUF	-0.01%

#### Vonatkozási dátum

2019.06.28

#### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>7,619,124,481</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>7,633,093,845</b>	<b>HUF</b>	<b>100.18%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>144,744,066</b>	<b>HUF</b>	<b>1.90%</b>
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	1,084	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	445,007	HUF	0.01%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	33,187,620	HUF	0.44%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	1,049,324	HUF	0.01%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	14,256,604	HUF	0.19%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	3,671,055	HUF	0.05%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	92,133,372	HUF	1.21%
<b>Állampapírok</b>	<b>583,966,751</b>	<b>HUF</b>	<b>7.66%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>583,966,751</i>	<i>HUF</i>	<i>7.67%</i>
2021/B MÁK	4,127,080	HUF	0.05%
2022/A MÁK	111,700,229	HUF	1.47%
2022/B MÁK	49,890,912	HUF	0.65%
2023/A MÁK	24,762,960	HUF	0.33%
2024/C MÁK	240,868,575	HUF	3.16%
2025/B MÁK	66,695,915	HUF	0.88%
2027/A MÁK	32,383,260	HUF	0.43%
2028/A MÁK	53,537,820	HUF	0.70%
<b>Részvények</b>	<b>6,778,724,864</b>	<b>HUF</b>	<b>88.97%</b>
Alteo	24,050,000	HUF	0.32%
Appeninn	23,100,000	HUF	0.30%

Avast	129,657,600	HUF	1.70%
Banca Transilvania SA	237,223,553	HUF	3.11%
Bank Pekao	374,351,120	HUF	4.91%
BRD-Groupe Societe Generale	69,075,072	HUF	0.91%
CD Projekt	270,341,445	HUF	3.55%
CEZ	360,612,000	HUF	4.73%
CIG	15,160,000	HUF	0.20%
Erste Bank	642,069,012	HUF	8.43%
Fondul Prop	179,074,665	HUF	2.35%
Graphisoft Park SE	17,730,000	HUF	0.23%
HRVATSKI Telecom	108,450,400	HUF	1.42%
KGHM	282,760,965	HUF	3.71%
Komercni Banka	283,338,000	HUF	3.72%
Krka	142,228,184	HUF	1.87%
Masterplast	32,760,000	HUF	0.43%
MOL	472,800,000	HUF	6.21%
Moneta Money Bank	116,922,240	HUF	1.53%
Mtelekom	210,500,000	HUF	2.76%
OMV	27,727,378	HUF	0.36%
OMV Petrom	134,912,250	HUF	1.77%
OTP	570,650,000	HUF	7.49%
PGNIG	181,840,950	HUF	2.39%
PKN Orlen	359,492,595	HUF	4.72%
PKO Bank Polski	506,712,611	HUF	6.65%
PORR AG	28,245,042	HUF	0.37%
PZU	450,202,273	HUF	5.91%
Richter	219,870,000	HUF	2.89%
ROMGAZ SA	115,478,055	HUF	1.52%
Vienna Insurance Group	149,564,454	HUF	1.96%
Waberers International Zrt.	41,825,000	HUF	0.55%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>109,703,229</b>	<b>HUF</b>	<b>1.44%</b>
ALTEO 2020/I	57,828,529	HUF	0.76%
MFB 1.7 10/27/21	51,874,700	HUF	0.68%
<b>Követelések</b>	<b>15,954,935</b>	<b>HUF</b>	<b>0.21%</b>
<i>Esedékesség</i>	<i>15,954,935</i>	<i>HUF</i>	<i>0.21%</i>
CIG	1,598,000	HUF	0.02%
Fondul Prop	14,356,935	HUF	0.19%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-13,969,364</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-13,969,364</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
Alapkezelési díj	-10,115,857	HUF	-0.13%
Befektetési alapok különadója	-928,818	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-457,983	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-915,137	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-348,780	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-534,566	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-668,223	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, 2019.06.28-án:

„A” sorozat: 1 080 216 925 db  
„B” sorozat: 1 256 476 581 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2019.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.258992 Ft  
 „B” sorozat: 0.010082 EUR

#### IV. Az Alap összetétele

2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2018.12.28		2019.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>725,178,320</b>	<b>11.09%</b>	<b>693,669,980</b>	<b>9.09%</b>
<i>Állampapírok</i>	618,443,499	9.46%	583,966,751	7.65%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	106,734,821	1.63%	109,703,229	1.44%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>5,718,305,239</b>	<b>87.48%</b>	<b>6,778,724,864</b>	<b>88.81%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	5,718,305,239	87.48%	6,778,724,864	88.81%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>1,660,561</b>	<b>0.03%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>91,764,855</b>	<b>1.40%</b>	<b>144,744,066</b>	<b>1.90%</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>15,954,935</b>	<b>0.21%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>6,536,908,975</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,633,093,845</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-69,917,860</b>		<b>-13,969,364</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>6,466,991,115</b>		<b>7,619,124,481</b>	

#### 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 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, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.