



**Féléves jelentés
2022.**

**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.) 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.; <i>A forgalmazási szerződés 2022.03.02-án megszűnt.</i>) 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.; <i>A forgalmazási szerződés 2022.03.02-án megszűnt.</i>)
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 (2021.12.31-re és 2022.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2021.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,515,123,063	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,533,775,339	HUF	100.20%
Pénzügyi eszközök	590,151,432	HUF	6.20%
Generali Gold Közép CZK számla	5,633,626	HUF	0.06%
Generali Gold Közép EUR számla	116,228,594	HUF	1.22%
Generali Gold Közép GBP számla	2,130	HUF	0.00%
Generali Gold Közép PLN számla	5,490	HUF	0.00%
Generali Gold Közép RON számla	24,680	HUF	0.00%
Generali Gold Közép USD számla	1,109,199	HUF	0.01%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	267,126,324	HUF	2.81%
Betét - HUF	200,021,389	HUF	2.10%
Állampapírok	338,591,798	HUF	3.56%
<i>Államkötvény</i>	<i>338,591,798</i>	<i>HUF</i>	<i>3.56%</i>
2023/A MÁK	20,807,240	HUF	0.22%
2024/C MÁK	28,833,720	HUF	0.31%
2026/E MÁK	90,116,600	HUF	0.95%
2027/A MÁK	28,037,130	HUF	0.29%
2028/A MÁK	43,478,764	HUF	0.46%
2029/B MÁK	48,905,200	HUF	0.51%
2031/A MÁK	43,840,804	HUF	0.46%
2031/A MÁK	18,183,660	HUF	0.19%
2033/A MÁK	16,388,680	HUF	0.17%
Részvények	8,551,778,459	HUF	89.88%
AKKO Invest	36,082,500	HUF	0.38%
Állami Nyomda	19,375,000	HUF	0.20%
Allegro.eu	360,412,899	HUF	3.78%
Alteo	54,500,000	HUF	0.57%
AutoWallis	90,000,000	HUF	0.95%
Banca Transilvania SA	308,745,504	HUF	3.24%
Bank Pekao	489,830,000	HUF	5.15%
BRD-Groupe Societe Generale	118,774,080	HUF	1.25%
CD Projekt	317,542,335	HUF	3.34%
CEZ	619,770,340	HUF	6.51%
Erste Bank	892,601,775	HUF	9.38%
Fondul Prop	252,236,480	HUF	2.65%
Graphisoft Park SE	21,010,000	HUF	0.22%
HRVATSKI Telecom	91,080,500	HUF	0.96%
KGHM	363,799,150	HUF	3.82%
Komercni Banka	339,947,300	HUF	3.57%
Krka	370,107,000	HUF	3.89%
Masterplast	43,050,000	HUF	0.45%
MOL	403,200,000	HUF	4.24%
Moneta Money Bank	173,906,250	HUF	1.83%

MTelekom (MATÁV)	61,725,000	HUF	0.65%
OMV Petrom	167,424,480	HUF	1.76%
OTP	652,380,000	HUF	6.86%
OXO Technologies Holding Nyrt.	33,000,000	HUF	0.35%
PKN Orlen	420,849,891	HUF	4.42%
PKO Bank Polski	631,378,825	HUF	6.64%
PZU	482,562,850	HUF	5.07%
Richter	366,450,000	HUF	3.85%
ROMGAZ SA	145,392,000	HUF	1.53%
TELEFONICA 02 C.R.	39,622,800	HUF	0.42%
Vienna Insurance Group	137,821,500	HUF	1.45%
Waberers International Zrt.	47,200,000	HUF	0.50%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	49,636,400	HUF	0.52%
CORDIA 2026/I	49,636,400	HUF	0.52%
Követelések	3,617,250	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,617,250</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
Moneta Money Bank	3,617,250	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18,652,276	HUF	-0.20%
Díjak	-18,652,276	HUF	-0.20%
Alapkezelői díj	-13,825,514	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-835,421	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,193,459	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-183,149	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-508,000	HUF	-0.01%
Különadó	-1,193,459	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-913,274	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2022.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,781,927,401	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,794,236,440	HUF	100.22%
Pénzpiaci eszközök	183,054,172	HUF	3.16%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	-113,248	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	326,862	HUF	0.01%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	2,233	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HRK	8,498	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	176,583	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	36,599,882	HUF	0.63%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	1,293,399	HUF	0.02%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	144,759,963	HUF	2.50%
Állampapírok	605,157,932	HUF	10.49%
<i>Államkötvény</i>	<i>463,100,882</i>	<i>HUF</i>	<i>8.03%</i>
2023/A MÁK	20,257,920	HUF	0.35%
2024/C MÁK	26,952,660	HUF	0.47%
2026/E MÁK	78,523,500	HUF	1.36%
2027/A MÁK	23,997,510	HUF	0.42%
2028/A MÁK	37,009,340	HUF	0.64%
2028/B MÁK	127,503,600	HUF	2.21%
2029/B MÁK	49,043,900	HUF	0.85%

2031/A MÁK	14,417,280	HUF	0.25%
2031/A MÁK	34,760,062	HUF	0.60%
2032/G ZÖLD MÁK	38,543,050	HUF	0.67%
2033/A MÁK	12,092,060	HUF	0.21%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>142,057,050</i>	<i>HUF</i>	<i>2.46%</i>
23/04/19 DKJ	142,057,050	HUF	2.46%
Részvények	4,956,373,436	HUF	85.71%
AKKO Invest	4,580,550	HUF	0.08%
Állami Nyomda	8,682,100	HUF	0.14%
Allegro.eu	179,136,515	HUF	3.10%
Alteo	20,211,360	HUF	0.35%
AutoWallis	14,787,560	HUF	0.26%
Banca Transilvania SA	184,005,298	HUF	3.18%
Bank Pekao	237,963,145	HUF	4.12%
BRD-Groupe Societe Generale	55,966,081	HUF	0.97%
CD Projekt	131,469,975	HUF	2.27%
CEZ	548,975,592	HUF	9.49%
Erste Bank	406,751,591	HUF	7.03%
Fondul Prop	146,733,550	HUF	2.54%
Graphisoft Park SE	2,622,290	HUF	0.05%
HRVATSKI Telecom	62,897,450	HUF	1.09%
KGHM	246,106,264	HUF	4.26%
Komercni Banka	183,987,221	HUF	3.18%
Krka	205,929,914	HUF	3.56%
MOL	338,172,856	HUF	5.85%
Moneta Money Bank	102,600,859	HUF	1.77%
MTelekom (MATÁV)	17,896,960	HUF	0.31%
OMV Petrom	144,314,081	HUF	2.50%
OTP	395,337,102	HUF	6.84%
OXO Technologies Holding Nyrt.	27,306,000	HUF	0.47%
PKN Orlen	299,208,815	HUF	5.17%
PKO Bank Polski	303,195,652	HUF	5.24%
PZU	305,338,239	HUF	5.28%
Richter	203,779,880	HUF	3.52%
ROMGAZ SA	107,389,716	HUF	1.86%
Vienna Insurance Group	71,026,820	HUF	1.23%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	49,650,900	HUF	0.86%
CORDIA 2026/I	49,650,900	HUF	0.86%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,309,039	HUF	-0.22%
Díjak	-12,309,039	HUF	-0.22%
Alapkezelési díj	-8,573,474	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-643,184	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-918,835	HUF	-0.02%
Könyvelési díj	-184,547	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-503,825	HUF	-0.01%
Különadó	-918,835	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-566,339	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, 2022.06.30-án:

„A” sorozat: 1 464 046 080 db
„B” sorozat: 119 068 956 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2022.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.651865 Ft
„B” sorozat: 0.009217 EUR

IV. Az Alap összetétele

2021.12.31-re és 2022.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2021.12.31		2022.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	388,228,198	4.07%	654,808,832	11.30%
Állampapírok	338,591,798	3.55%	605,157,932	10.44%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	49,636,400	0.52%	49,650,900	0.86%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8,551,778,459	89.70%	4,956,373,436	85.54%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	8,551,778,459	89.70%	4,956,373,436	85.54%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	590,151,432	6.19%	183,054,172	3.16%
Követelések	3,617,250	0.04%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	9,533,775,339	100.00%	5,794,236,440	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18,652,276		-12,309,039	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,515,123,063		5,781,927,401	

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 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 teljes hozam-csereügyletek alkalmazási módjai

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újr felhasználás 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 teljes hozam-csereügyleteket.

Budapest, 2022. augusztus 11.

Generali Alapkezelő Zrt.