



**Féléves jelentés
2024.**

**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. 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 (2023.12.29-re és 2024.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2023.12.29

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,006,169,110	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,021,296,152	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	186,419,739	HUF	2.33%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	3,329,268	HUF	0.04%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	53,625,749	HUF	0.67%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	2,245	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	19,426,106	HUF	0.24%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	26,941,176	HUF	0.34%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	1,247,775	HUF	0.02%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	81,847,420	HUF	1.02%
Állampapírok	748,857,172	HUF	9.34%
<i>Államkötvény</i>	<i>554,931,972</i>	<i>HUF</i>	<i>6.92%</i>
2024/C MÁK	29,061,780	HUF	0.36%
2027/A MÁK	27,490,170	HUF	0.34%
2028/A MÁK	39,988,882	HUF	0.50%
2028/B MÁK	98,795,200	HUF	1.23%
2029/B MÁK	20,396,760	HUF	0.25%
2031/A MÁK	17,144,720	HUF	0.21%
2031/A MÁK	41,335,920	HUF	0.52%
2032/A MÁK	92,948,800	HUF	1.16%
2032/G ZÖLD MÁK	46,902,650	HUF	0.59%
2033/A MÁK	15,482,080	HUF	0.19%
2034/A MÁK	103,684,420	HUF	1.30%
2051/G ZÖLD	21,700,590	HUF	0.27%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>193,925,200</i>	<i>HUF</i>	<i>2.42%</i>
24/06/26 DKJ	193,925,200	HUF	2.42%
Részvények	7,040,015,591	HUF	87.95%
AKKO Invest	4,071,600	HUF	0.05%
Állami Nyomda	13,769,700	HUF	0.17%
Allegro.eu	310,292,754	HUF	3.88%
Alteo	24,304,800	HUF	0.30%
AutoWallis	17,611,468	HUF	0.22%
Banca Transilvania SA	227,582,441	HUF	2.84%
Bank Pekao	461,017,054	HUF	5.76%
BRD-Groupe Societe Generale	76,221,130	HUF	0.95%
CEZ	451,596,585	HUF	5.64%
Dino Polska	431,071,978	HUF	5.38%

Erste Bank	662,498,142	HUF	8.27%
Graphisoft Park SE	2,584,462	HUF	0.03%
HRVATSKI Telecom	71,268,277	HUF	0.89%
KGHM	263,862,060	HUF	3.30%
Komercni Banka	194,181,012	HUF	2.43%
Krka	211,960,597	HUF	2.65%
MOL	274,381,992	HUF	3.43%
Moneta Money Bank	108,146,537	HUF	1.35%
OMV Petrom	16,835,249	HUF	0.21%
OMV Petrom	129,467,199	HUF	1.62%
OTP	723,387,200	HUF	9.04%
OXO Technologies Holding Nyrt.	22,377,319	HUF	0.28%
PKN Orlen	620,321,080	HUF	7.75%
PKO Bank Polski	617,712,284	HUF	7.72%
PZU	433,598,235	HUF	5.42%
Richter	248,185,000	HUF	3.10%
ROMGAZ SA	102,386,269	HUF	1.28%
Societatea De Producere A Ener	196,351,776	HUF	2.45%
Societatea Nationala Nuclearel	39,671,573	HUF	0.50%
Vienna Insurance Group	83,299,818	HUF	1.04%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	46,003,650	HUF	0.57%
CORDIA 2026/I	46,003,650	HUF	0.57%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15,127,042	HUF	-0.19%

Befektetési jegy visszaváltás	-4,958	HUF	0.00%
Generali Gold A	-4,958	HUF	0.00%
Díjak	-15,122,084	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-10,968,908	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-652,563	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-932,233	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-205,312	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-706,260	HUF	-0.01%
Különadó	-932,233	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-724,575	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2024.06.28

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,158,722,847	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,270,395,293	HUF	101.22%
Pénzpiaci eszközök	562,104,656	HUF	6.14%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	24,950,490	HUF	0.28%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	94,482,697	HUF	1.03%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	2,437	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	210,387,987	HUF	2.30%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	80,605,364	HUF	0.88%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	1,362,625	HUF	0.01%

Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	150,313,056	HUF	1.64%
Állampapírok	494,678,700	HUF	5.41%
<i>Államkötvény</i>	399,818,900	HUF	4.37%
2024/C MÁK	30,152,040	HUF	0.33%
2027/A MÁK	13,713,780	HUF	0.15%
2028/A MÁK	16,779,808	HUF	0.18%
2029/B MÁK	19,989,640	HUF	0.22%
2031/A MÁK	39,909,862	HUF	0.44%
2031/A MÁK	16,553,240	HUF	0.18%
2032/A MÁK	90,127,900	HUF	0.98%
2032/G ZÖLD MÁK	43,349,100	HUF	0.47%
2033/A MÁK	14,253,620	HUF	0.16%
2034/A MÁK	95,098,500	HUF	1.04%
2051/G ZÖLD	19,891,410	HUF	0.22%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	94,859,800	HUF	1.04%
25/04/30 DKJ	94,859,800	HUF	1.04%
Részvények	8,157,816,062	HUF	89.06%
AKKO Invest	4,750,200	HUF	0.05%
Állami Nyomda	23,889,600	HUF	0.26%
Allegro.eu	365,342,738	HUF	3.99%
Alteo	35,817,600	HUF	0.39%
AutoWallis	21,710,689	HUF	0.24%
Banca Transilvania SA	309,709,917	HUF	3.38%
Bank Pekao	450,100,488	HUF	4.91%
BRD-Groupe Societe Generale	91,715,099	HUF	1.00%
CEZ	423,182,144	HUF	4.62%
Dino Polska	331,891,685	HUF	3.62%
Erste Bank	823,742,746	HUF	8.99%
Graphisoft Park SE	2,795,607	HUF	0.03%
HRVATSKI Telecom	81,656,167	HUF	0.89%
Komercni Banka	214,061,639	HUF	2.34%
Krka	274,507,544	HUF	3.00%
LPP	540,255,062	HUF	5.90%
MOL	279,430,776	HUF	3.05%
Moneta Money Bank	120,524,072	HUF	1.32%
MTelekom (MATÁV)	162,342,000	HUF	1.77%
OMV Petrom	177,864,114	HUF	1.94%
OMV Petrom	23,128,535	HUF	0.25%
OTP	838,991,800	HUF	9.16%
OXO Technologies Holding Nyrt.	19,299,126	HUF	0.21%
PKN Orlen	611,380,191	HUF	6.68%
PKO Bank Polski	705,870,272	HUF	7.71%
PZU	492,044,034	HUF	5.37%
Richter	271,727,120	HUF	2.97%
ROMGAZ SA	125,663,001	HUF	1.37%
Societatea De Producere A Ener	197,355,164	HUF	2.15%
Societatea Nationala Nuclearel	38,095,292	HUF	0.42%

Vienna Insurance Group	98,971,640	HUF	1.08%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	39,541,834	HUF	0.43%
CORDIA 2026/I	39,541,834	HUF	0.43%
Követelések	16,254,041	HUF	0.18%
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>16,254,041</i>	<i>HUF</i>	<i>0.18%</i>
CEZ	16,254,041	HUF	0.18%
KÖTELEZETTSÉGEK	-111,672,446	HUF	-1.22%
Prompt Értékpapír vétel	-94,904,700	HUF	-1.04%
25/04/30 DKJ	-94,904,700	HUF	-1.04%
Díjak	-16,767,746	HUF	-0.18%
Alapkezelési díj	-11,957,109	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-746,598	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,066,569	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-434,927	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-706,121	HUF	-0.01%
Különadó	-1,066,569	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-789,853	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, 2024.06.28-án:

„A” sorozat: 1 480 145 796 db
„B” sorozat: 120 904 852 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2024.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 5.720177 Ft
„B” sorozat: 0.014485 EUR

IV. Az Alap összetétele

2023.12.29-re és 2024.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2023.12.29		2024.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	794,860,822	9.91%	534,220,534	5.76%
Állampapírok	748,857,172	9.34%	494,678,700	5.34%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	46,003,650	0.57%	39,541,834	0.43%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7,040,015,591	87.77%	8,157,816,062	88.00%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	7,040,015,591	87.77%	8,157,816,062	88.00%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	186,419,739	2.32%	562,104,656	6.06%
Követelések		0.00%	16,254,041	0.18%
ESZKÖZÖK	8,021,296,152	100.00%	9,270,395,293	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15,127,042		-111,672,446	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,006,169,110		9,158,722,847	

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 Alapkezelő Zrt. a Kbftv.-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, 2024. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.