



**Féléves jelentés
2020.**

**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.) 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 (2019.12.31-re és 2020.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2019.12.31

Megnevezés

Eszközérték **Deviza** **Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,302,923,968	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,319,394,635	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	165,802,496	HUF	1.99%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	3,344,577	HUF	0.04%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	159,106	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	56,959	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	8,366	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	67,113	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	79,521	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	162,086,854	HUF	1.95%
Állampapírok	510,636,366	HUF	6.15%
<i>Államkötvény</i>	<i>510,636,366</i>	<i>HUF</i>	<i>6.15%</i>
2021/B MÁK	4,083,706	HUF	0.05%
2022/A MÁK	18,731,053	HUF	0.23%
2022/B MÁK	41,736,080	HUF	0.50%
2023/A MÁK	24,362,180	HUF	0.29%
2024/C MÁK	242,790,750	HUF	2.92%
2025/B MÁK	69,451,305	HUF	0.84%
2027/A MÁK	33,267,480	HUF	0.40%
2028/A MÁK	53,917,592	HUF	0.65%
2031/A MÁK	22,296,220	HUF	0.27%
Részvények	7,487,128,342	HUF	90.17%
Alteo	25,847,500	HUF	0.31%
Appeninn	22,380,000	HUF	0.27%
Avast	263,407,344	HUF	3.17%
Avast CP	145,712,000	HUF	1.75%
Banca Transilvania SA	281,568,124	HUF	3.39%
Bank Pekao	396,710,299	HUF	4.78%
BRD-Groupe Societe Generale	87,538,176	HUF	1.05%
CD Projekt	433,728,100	HUF	5.22%
CEZ	348,001,238	HUF	4.19%
CIG Pannónia	11,232,000	HUF	0.14%
DIGI Communications	9,229,088	HUF	0.11%
ENEFI Energiahatékonysági Nyrt.	9,150,000	HUF	0.11%
Erste Bank	665,535,072	HUF	8.02%
Fondul Prop	183,890,960	HUF	2.21%
Graphisoft Park SE	23,130,000	HUF	0.28%
HRVATSKI Telecom	97,168,750	HUF	1.17%
KGHM	266,236,274	HUF	3.21%
Komercni Banka	269,794,875	HUF	3.25%
Krka	186,294,293	HUF	2.24%
Masterplast	30,320,000	HUF	0.37%

MOL	441,000,000	HUF	5.31%
Moneta Money Bank	132,702,000	HUF	1.60%
MTelekom	133,800,000	HUF	1.61%
OMV Petrom	138,954,420	HUF	1.67%
OTP	771,500,000	HUF	9.29%
OTT-ONE	24,550,000	HUF	0.30%
PGNIG	167,904,760	HUF	2.02%
PKN Orlen	402,855,815	HUF	4.85%
PKO Bank Polski	455,874,614	HUF	5.49%
PORR AG	12,758,072	HUF	0.15%
PZU	473,653,974	HUF	5.70%
Richter	320,750,000	HUF	3.86%
ROMGAZ SA	116,610,494	HUF	1.40%
Vienna Insurance Group	104,940,100	HUF	1.26%
Waberers International Zrt.	32,400,000	HUF	0.39%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	155,827,431	HUF	1.88%
ALTEO 2020/I	55,813,381	HUF	0.67%
CORDIA 2026/I	48,589,100	HUF	0.59%
MFB 1.7 10/27/21	51,424,950	HUF	0.62%
KÖTELEZETTSÉGEK	-16,470,667	HUF	-0.19%
Díjak	-16,470,667	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-11,888,387	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-1,010,776	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-494,962	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-992,873	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-177,800	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-1,120,557	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-785,312	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2020.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,525,810,359	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,542,577,516	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	253,598,310	HUF	2.98%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	1,803	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	3,134,553	HUF	0.04%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	1,899	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	11,473	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	56,079,968	HUF	0.66%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	8,269,689	HUF	0.10%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	186,098,925	HUF	2.18%
Állampapírok	440,683,633	HUF	5.17%
<i>Államkötvény</i>	<i>440,683,633</i>	<i>HUF</i>	<i>5.17%</i>
2021/B MÁK	4,068,411	HUF	0.05%
2023/A MÁK	24,061,620	HUF	0.28%
2024/C MÁK	204,421,570	HUF	2.40%
2025/B MÁK	66,322,630	HUF	0.78%
2027/A MÁK	33,398,520	HUF	0.39%
2028/A MÁK	54,188,912	HUF	0.64%
2031/A MÁK	22,570,200	HUF	0.26%

2038/A MÁK	31,651,770	HUF	0.37%
Részvények	7,680,041,697	HUF	90.08%
Alteo	18,800,000	HUF	0.22%
Appeninn	17,500,000	HUF	0.21%
Avast	350,431,438	HUF	4.11%
Avast CP	164,494,400	HUF	1.93%
Banca Transilvania SA	297,940,140	HUF	3.49%
Bank Pekao	303,050,285	HUF	3.55%
BRD-Groupe Societe Generale	106,380,900	HUF	1.25%
CD Projekt	756,691,584	HUF	8.88%
CEZ	454,261,500	HUF	5.33%
Delta Technologies Nyrt.	9,200,000	HUF	0.11%
Erste Bank	560,260,613	HUF	6.57%
Fondul Prop	231,903,000	HUF	2.72%
Graphisoft Park SE	8,600,000	HUF	0.10%
HRVATSKI Telecom	125,050,500	HUF	1.47%
KGHM	217,723,680	HUF	2.55%
Komercni Banka	226,444,470	HUF	2.66%
Krka	295,239,960	HUF	3.46%
Masterplast	18,000,000	HUF	0.21%
MOL	344,659,000	HUF	4.04%
Moneta Money Bank	135,194,500	HUF	1.59%
MTelekom (MATÁV)	190,716,938	HUF	2.24%
OMV Petrom	119,264,400	HUF	1.40%
OTP	600,590,000	HUF	7.04%
OTT-ONE	10,050,000	HUF	0.12%
Pannergy	15,810,000	HUF	0.19%
PGNIG	217,723,680	HUF	2.55%
PKN Orlen	352,470,446	HUF	4.13%
PKO Bank Polski	385,200,854	HUF	4.52%
PZU	461,954,240	HUF	5.42%
Richter	374,900,000	HUF	4.40%
ROMGAZ SA	153,825,309	HUF	1.80%
Vienna Insurance Group	141,914,860	HUF	1.66%
Waberers International Zrt.	13,795,000	HUF	0.16%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	155,681,641	HUF	1.82%
ALTEO 2020/I	55,527,691	HUF	0.65%
CORDIA 2026/I	48,724,400	HUF	0.57%
MFB 1.7 10/27/21	51,429,550	HUF	0.60%
Követelések	12,572,235	HUF	0.15%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>12,572,235</i>	<i>HUF</i>	<i>0.15%</i>
Fondul Prop	12,572,235	HUF	0.15%
KÖTELEZETTSÉGEK	-16,767,157	HUF	-0.20%
Díjak	-16,767,157	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-12,429,095	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-1,031,221	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-721,513	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,031,221	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,862	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-557,216	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-821,029	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, 2020.06.30-án:

„A” sorozat: 1 573 953 671 db
„B” sorozat: 1 244 827 842 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.024872 Ft
„B” sorozat: 0.008482 EUR

IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.31		2020.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	666,463,797	7.80%	596,365,274	6.98%
<i>Állampapírok</i>	510,636,366	5.98%	440,683,633	5.16%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	155,827,431	1.82%	155,681,641	1.82%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7,487,128,342	87.64%	7,680,041,697	89.90%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	7,487,128,342	87.64%	7,680,041,697	89.90%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	165,802,496	1.94%	253,598,310	2.97%
Követelések	0	0.00%	12,572,235	0.15%
ESZKÖZÖK	8,319,394,635	97.39%	8,542,577,516	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-16,470,667		-16,767,157	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,302,923,968		8,525,810,359	

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 a 6-os (nagyon 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, 2020. augusztus 31.

Generali Alapkezelő Zrt.