



**Féléves jelentés
2021.**

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

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap

. 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

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2020.12.31-re és 2021.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2020.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,210,872,131	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,229,133,321	HUF	100.20%
Pénzügyi eszközök	355,526,295	HUF	3.86%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	2,712	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	12,102,807	HUF	0.13%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	1,974	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	18,858	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	31,162,781	HUF	0.34%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	3,197	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	312,233,966	HUF	3.39%
Állampapírok	307,123,121	HUF	3.33%
<i>Államkötvény</i>	<i>307,123,121</i>	<i>HUF</i>	<i>3.33%</i>
2023/A MÁK	23,144,440	HUF	0.25%
2024/C MÁK	31,907,130	HUF	0.35%
2026/E MÁK	101,251,500	HUF	1.10%
2027/A MÁK	33,112,470	HUF	0.36%
2028/A MÁK	52,571,860	HUF	0.57%
2031/A MÁK	22,375,720	HUF	0.24%
2031/A MÁK	42,760,001	HUF	0.46%
Részvények	8,466,999,705	HUF	91.93%
Állami Nyomda	16,250,000	HUF	0.18%
Allegro.eu	33,579,315	HUF	0.36%
Alteo	27,900,000	HUF	0.30%
Appeninn	19,519,000	HUF	0.21%
Avast	327,466,500	HUF	3.56%
Avast CP	151,072,040	HUF	1.64%
Banca Transilvania SA	282,618,563	HUF	3.07%
Bank Pekao	278,565,593	HUF	3.02%
BRD-Groupe Societe Generale	139,293,925	HUF	1.51%
CD Projekt	381,166,853	HUF	4.14%
CEZ	396,439,275	HUF	4.30%
Dino Polska	355,671,153	HUF	3.86%
Erste Bank	778,592,258	HUF	8.45%
Fondul Prop	237,099,824	HUF	2.57%
Graphisoft Park SE	18,700,000	HUF	0.20%
HRVATSKI Telecom	131,632,875	HUF	1.43%
KGHM	544,127,625	HUF	5.91%
Komercni Banka	232,371,045	HUF	2.52%
Krka	333,728,820	HUF	3.62%
Masterplast	39,600,000	HUF	0.43%
MOL	372,300,000	HUF	4.04%
Moneta Money Bank	169,768,800	HUF	1.84%

Mtelekom	95,000,000	HUF	1.03%
OMV Petrom	149,923,758	HUF	1.63%
OTP	794,920,000	HUF	8.63%
PKN Orlen	368,417,813	HUF	4.00%
PKO Bank Polski	559,054,760	HUF	6.07%
PZU	513,164,880	HUF	5.57%
Richter	427,800,000	HUF	4.64%
ROMGAZ SA	105,360,950	HUF	1.14%
Vienna Insurance Group	151,894,080	HUF	1.65%
Waberers International Zrt.	34,000,000	HUF	0.37%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	99,484,200	HUF	1.08%
CORDIA 2026/I	48,862,150	HUF	0.53%
MFB 1.7 10/27/21	50,622,050	HUF	0.55%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18,261,190	HUF	-0.20%
Díjak	-18,261,190	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-13,293,226	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-1,051,371	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-733,704	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,051,371	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-533,405	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-720,000	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-878,113	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2021.06.30

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10,334,965,209	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	10,360,311,011	HUF	100.25%
Pénzpiaci eszközök	333,328,910	HUF	3.23%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - CZK	2,685	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - EUR	175,889,952	HUF	1.70%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - GBP	1,986	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - PLN	3,342,816	HUF	0.03%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - RON	18,613,791	HUF	0.18%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - USD	14,370	HUF	0.00%
Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alap - HUF	135,463,310	HUF	1.31%
Állampapírok	327,972,636	HUF	3.17%
<i>Államkötvény</i>	<i>327,972,636</i>	<i>HUF</i>	<i>3.17%</i>
2023/A MÁK	22,836,000	HUF	0.22%
2024/C MÁK	31,277,010	HUF	0.30%
2026/E MÁK	97,833,300	HUF	0.95%
2027/A MÁK	31,979,400	HUF	0.31%
2028/A MÁK	50,953,364	HUF	0.49%
2031/A MÁK	52,409,402	HUF	0.51%
2031/A MÁK	21,737,620	HUF	0.21%
2033/A MÁK	18,946,540	HUF	0.18%
Részvények	9,595,798,607	HUF	92.85%
Állami Nyomda	18,500,000	HUF	0.18%

Allegro.eu	462,380,175	HUF	4.47%
Alteo	46,882,560	HUF	0.45%
Appeninn	13,300,000	HUF	0.13%
Avast	300,911,079	HUF	2.91%
Avast CP	141,186,535	HUF	1.37%
Banca Transilvania SA	325,987,663	HUF	3.15%
Bank Pekao	390,288,822	HUF	3.78%
BRD-Groupe Societe Generale	156,231,250	HUF	1.51%
CD Projekt	295,315,973	HUF	2.86%
CEZ	488,998,290	HUF	4.73%
CTP B.V.	92,725,650	HUF	0.90%
Erste Bank	767,588,913	HUF	7.43%
Fondul Prop	264,254,000	HUF	2.56%
Graphisoft Park SE	16,155,000	HUF	0.16%
HRVATSKI Telecom	132,159,375	HUF	1.28%
KGHM	511,365,015	HUF	4.95%
Komercni Banka	266,581,335	HUF	2.58%
Krka	364,216,500	HUF	3.52%
Masterplast	108,842,500	HUF	1.05%
MOL	444,483,000	HUF	4.30%
Moneta Money Bank	180,524,320	HUF	1.75%
MTelekom (MATÁV)	128,100,000	HUF	1.24%
OMV Petrom	166,944,250	HUF	1.62%
OTP	885,502,500	HUF	8.57%
PKN Orlen	451,345,855	HUF	4.37%
PKO Bank Polski	620,015,920	HUF	6.00%
PZU	571,492,400	HUF	5.53%
Richter	552,300,000	HUF	5.34%
ROMGAZ SA	147,591,216	HUF	1.43%
TELEFONICA 02 C.R.	54,687,600	HUF	0.53%
Vienna Insurance Group	183,295,913	HUF	1.77%
Waberers International Zrt.	45,645,000	HUF	0.44%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	100,300,400	HUF	0.97%
CORDIA 2026/I	49,554,900	HUF	0.48%
MFB 1.7 10/27/21	50,745,500	HUF	0.49%
Követelések	2,910,458	HUF	0.03%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,910,458</i>	<i>HUF</i>	<i>0.03%</i>
TELEFONICA 02 C.R.	2,910,458	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-25,345,802	HUF	-0.25%
Prompt értékpapír Vétel	-5,162,877	HUF	-0.05%
Alteo	-5,162,877	HUF	-0.05%
Díjak	-20,182,925	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-15,055,515	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-877,004	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,252,863	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-180,140	HUF	0.00%

Könyvvizsgálói díj	-570,017	HUF	-0.01%
Különadó	-1,252,863	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-994,525	HUF	-0.01%

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2021.06.30-án:

A" sorozat:	1 449 715 819 db
B" sorozat:	1,246,847,952 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2021.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

A" sorozat:	3.831491 Ft
B" sorozat:	0.010895 EUR

V. Az Alap összetétele

2020.12.31-re és 2021.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2020.12.31		2021.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	406,607,321	4.41%	428,273,036	4.13%
Állampapírok	307,123,121	3.33%	327,972,636	3.17%
Letzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	99,484,200	1.08%	100,300,400	0.97%
Összén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8,466,999,705	91.74%	9,595,798,607	92.62%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	8,466,999,705	91.74%	9,595,798,607	92.62%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Pénzpiaci eszközök	355,526,295	3.85%	333,328,910	3.22%
Cövetelések	0	0.00%	2,910,458	0.03%
ESZKÖZÖK	9,229,133,321	100.00%	10,360,311,011	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18,261,190		-25,345,802	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,210,872,131		10,334,965,209	

I. 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 az 5-ös (magas kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 éves visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak megfigyeléséből került kiszámításra.

A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-23/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és

art 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.

I. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

II. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 2015/48/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

Budapest, 2021. augusztus 16.

Generali Alapkezelő Zrt.