



**Féléves jelentés  
2023.**

**GENERALI ARANY OROSZLÁN  
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP**

# Generali Arany Oroszlán Nemzetközi 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 Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> 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.) MBH Bank Nyrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) <b>Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> 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.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„A” sorozat: HU0000701818, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000710710, 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 (2022.12.30-ra és 2023.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2022.12.30

### Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>8,777,929,899</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>8,795,627,936</b>	<b>HUF</b>	<b>100.20%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>991,286,381</b>	<b>HUF</b>	<b>11.29%</b>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	22,397,472	HUF	0.24%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	444,809	HUF	0.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	915,099,600	HUF	10.43%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD	53,344,500	HUF	0.61%
<b>Állampapírok</b>	<b>592,007,248</b>	<b>HUF</b>	<b>6.74%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>302,939,416</i>	<i>HUF</i>	<i>3.45%</i>
2023/B MÁK	2,868,016	HUF	0.03%
2029/B MÁK	100,023,800	HUF	1.14%
2029/B MÁK	200,047,600	HUF	2.28%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>289,067,832</i>	<i>HUF</i>	<i>3.29%</i>
23/03/08 DKJ	192,695,732	HUF	2.19%
23/04/19 DKJ	96,372,100	HUF	1.10%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>849,294,078</b>	<b>HUF</b>	<b>9.68%</b>
DAX ETF	236,591,377	HUF	2.70%
Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF	76,587,838	HUF	0.87%
Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF	536,114,863	HUF	6.11%
<b>Részvények</b>	<b>6,326,316,364</b>	<b>HUF</b>	<b>72.07%</b>
Adidas AG	68,871,418	HUF	0.74%
Adyen	77,352,315	HUF	0.88%
Ahold Koninklijke	59,084,905	HUF	0.67%
Air Liquide	120,135,358	HUF	1.37%
Air Liquide II	8,107,944	HUF	0.09%
Airbus - EADS	186,630,171	HUF	2.13%
Allianz	201,025,563	HUF	2.29%
Anheuser-Busch Inbev	99,097,097	HUF	1.13%
ASML Holding	468,826,834	HUF	5.34%
AXA-UAP	130,356,422	HUF	1.49%
BANCA INTESA	62,378,963	HUF	0.71%
Banco Bilbao	90,200,340	HUF	1.03%
Banco Santander Central	100,953,056	HUF	1.15%
BASF SE	87,267,708	HUF	0.99%
BAYER AG	106,381,447	HUF	1.21%
BMW	50,059,268	HUF	0.57%
BNP Paribas	127,879,875	HUF	1.46%
CRH PLC	59,253,010	HUF	0.68%
Danone Groupe	59,704,052	HUF	0.68%
Deutsche Börse	52,288,660	HUF	0.60%
Deutsche Post	73,220,134	HUF	0.83%
Deutsche Telecom	149,197,190	HUF	1.70%
Enel	76,161,531	HUF	0.87%

ENI	66,471,519	HUF	0.76%
Essilor	101,583,450	HUF	1.16%
EUROAPI SASU	1,590,974	HUF	0.02%
Hermes International	144,590,313	HUF	1.65%
IBERDROLA	138,924,005	HUF	1.58%
Inditex	52,714,926	HUF	0.60%
Infineon technologie	79,653,753	HUF	0.91%
ING Groep	136,741,410	HUF	1.56%
Kering	85,643,494	HUF	0.98%
Linde PLC	366,769,088	HUF	4.18%
L'Oreal	151,549,059	HUF	1.73%
LVMH Hoet Hennessy	380,981,965	HUF	4.34%
MERCEDES-BENZ GROUP AG.	122,876,750	HUF	1.40%
Münchener Rück	91,865,380	HUF	1.05%
Pernod Ricard SA	125,028,094	HUF	1.42%
Philips	28,025,505	HUF	0.32%
Prosus	128,980,563	HUF	1.47%
Safran	93,594,460	HUF	1.07%
Sanofi	237,325,836	HUF	2.70%
SAP AG	250,770,634	HUF	2.86%
Schneider Electric	183,122,380	HUF	2.09%
Siemens	233,497,845	HUF	2.66%
Stellantis NV	66,683,200	HUF	0.76%
Total SA	363,857,269	HUF	4.15%
Vinci	112,017,968	HUF	1.28%
Volkswagen PFD	37,277,684	HUF	0.42%
Vonovia	29,745,579	HUF	0.34%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>31,249,721</b>	<b>HUF</b>	<b>0.36%</b>
EUR/HUF	31,249,721	HUF	0.36%
<b>Követelések</b>	<b>5,474,144</b>	<b>HUF</b>	<b>0.06%</b>
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>980,801</i>	<i>HUF</i>	<i>0.01%</i>
Generali Arany Oroszlán B	980,801	HUF	0.01%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>4,493,343</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
Volkswagen PFD	4,493,343	HUF	0.05%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-17,698,037</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-17,698,037</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
Alapkezelői díj	-13,292,300	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-752,873	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,075,532	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	2,055	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-625,803	HUF	-0.01%
Különadó	-1,075,532	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-878,052	HUF	-0.01%

#### Vonatkozási dátum

2023.06.30

#### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,608,874,262</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>9,627,380,684</b>	<b>HUF</b>	<b>100.19%</b>

<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>430,840,279</b>	<b>HUF</b>	<b>4.48%</b>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	75,524,829	HUF	0.79%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	433,111	HUF	0.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	297,234,844	HUF	3.09%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD	57,647,495	HUF	0.60%
<b>Állampapírok</b>	<b>1,326,747,730</b>	<b>HUF</b>	<b>13.80%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>309,323,608</i>	<i>HUF</i>	<i>3.22%</i>
2023/B MÁK	2,863,108	HUF	0.03%
2029/B MÁK	102,153,500	HUF	1.06%
2029/B MÁK	204,307,000	HUF	2.13%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,017,424,122</i>	<i>HUF</i>	<i>10.58%</i>
23/09/20 DKJ	268,544,748	HUF	2.79%
23/11/29 DKJ	185,706,174	HUF	1.93%
24/02/21 DKJ	187,724,400	HUF	1.95%
24/02/21 DKJ	375,448,800	HUF	3.91%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,016,397,995</b>	<b>HUF</b>	<b>10.58%</b>
DAX ETF	353,411,363	HUF	3.68%
Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF	662,986,632	HUF	6.90%
<b>Részvények</b>	<b>6,832,413,354</b>	<b>HUF</b>	<b>71.11%</b>
Adidas AG	89,072,313	HUF	0.93%
Adyen	88,280,693	HUF	0.91%
Ahold Koninklijke	63,808,381	HUF	0.66%
Air Liquide	138,149,951	HUF	1.44%
Air Liquide II	9,323,751	HUF	0.10%
Airbus - EADS	206,315,621	HUF	2.15%
Allianz	197,812,290	HUF	2.06%
Anheuser-Busch Inbev	84,636,939	HUF	0.88%
ASML Holding	572,087,617	HUF	5.95%
AXA-UAP	125,372,353	HUF	1.30%
BANCA INTESA	66,803,400	HUF	0.70%
Banco Bilbao	104,391,446	HUF	1.09%
Banco Santander Central	113,064,755	HUF	1.18%
BASF SE	77,569,510	HUF	0.81%
BAYER AG	103,428,364	HUF	1.08%
BMW	62,639,321	HUF	0.65%
BNP Paribas	128,529,742	HUF	1.34%
CRH PLC	74,968,260	HUF	0.78%
Danone Groupe	63,130,772	HUF	0.66%
Deutsche Börse	50,280,692	HUF	0.52%
Deutsche Post	86,323,353	HUF	0.90%
Deutsche Telecom	148,273,858	HUF	1.54%
Enel	86,597,782	HUF	0.90%
ENI	61,152,946	HUF	0.64%
Essilor	96,085,557	HUF	1.00%
EUROAPI SASU	1,117,870	HUF	0.01%
Hermes International	184,637,175	HUF	1.92%
IBERDROLA	143,184,088	HUF	1.49%

Inditex	69,749,430	HUF	0.73%
Infineon technologie	98,162,029	HUF	1.02%
ING Groep	137,370,058	HUF	1.43%
Kering	84,439,498	HUF	0.88%
Linde PLC	389,129,805	HUF	4.05%
L'Oreal	179,908,422	HUF	1.87%
LVMH Hoet Hennessy	448,399,266	HUF	4.67%
MERCEDES-BENZ GROUP AG.	136,705,736	HUF	1.42%
Münchener Rück	96,277,802	HUF	1.00%
Pernod Ricard SA	127,698,410	HUF	1.33%
Philips	38,396,063	HUF	0.40%
Prosus	124,532,672	HUF	1.30%
Safran	106,484,620	HUF	1.11%
Sanofi	240,536,776	HUF	2.50%
SAP AG	301,880,853	HUF	3.14%
Schneider Electric	216,224,049	HUF	2.25%
Siemens	254,754,766	HUF	2.65%
Stellantis NV	75,071,200	HUF	0.78%
Total SA	302,294,663	HUF	3.15%
Vinci	118,442,428	HUF	1.23%
Volkswagen PFD	36,501,378	HUF	0.38%
Vonovia	22,414,630	HUF	0.23%
<b>Követelések</b>	<b>20,981,326</b>	<b>HUF</b>	<b>0.22%</b>
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>3,192,646</i>	<i>HUF</i>	<i>0.03%</i>
Total SA	3,192,646	HUF	0.03%
<i>Utalás érkeztetés</i>	<i>17,788,680</i>	<i>HUF</i>	<i>0.19%</i>
HUF	17,788,680	HUF	0.19%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-18,506,422</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-18,506,422</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
Alapkezelési díj	-13,599,183	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-828,870	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,184,100	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-186,335	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-625,511	HUF	-0.01%
Különadó	-1,184,100	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-898,323	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, 2023.06.30-án:

„A” sorozat: 4 974 345 635 db  
„B” sorozat: 226 178 336 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2023.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.580756 Ft  
„B” sorozat: 0.020796 EUR

#### IV. Az Alap összetétele

2022.12.30-ra és 2023.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2022.12.30		2023.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	592,007,248	6.73%	1,326,747,730	13.78%
Állampapírok	592,007,248	6.73%	1,326,747,730	13.78%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7,175,610,442	81.58%	7,848,811,349	81.53%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	849,294,078	9.66%	1,016,397,995	10.56%
Részvények	6,326,316,364	71.93%	6,832,413,354	70.97%
Pénzpiaci eszközök	991,286,381	11.27%	430,840,279	4.48%
Deviza fedezeti ügyletek	31,249,721	0.36%	0	0.00%
Követelések	5,474,144	0.06%	20,981,326	0.22%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>8,795,627,936</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,627,380,684</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-17,698,037</b>		<b>-18,506,422</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>8,777,929,899</b>		<b>9,608,874,262</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 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 A sorozatának várható hozam-kockázat profilja 4-es (közepes kockázatú), az EURO-ban denominált B sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 6-os (magas 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.

Megjegyzés: a befektetési alapokra a kockázati besorolás módszertana 2023.01.01.-el, a PRIIPS szabályozás hatályba lépésével megváltozott. Ennek alapján az előző időszaki jelentésben szereplő fenti, 1-7-es kockázati skálán vett kockázati mutatói és jelen jelentés mutatói között az összehasonlítás nem lehetséges.

#### 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, 2022. augusztus 11.

Generali Alapkezelő Zrt.