

# **Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap**

Éves jelentés

2013.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében található számviteli információinak a könyvvizsgálatát.

### A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”) összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 107. § (1) bekezdésében előírt információkat és az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 110. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közölt számviteli információknak véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közölt számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves jelentés átfogó bemutatásának értékelését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

## Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek bemutatásra, az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

## Egyéb kérdések

7.) Könyvvizsgálatunk kizárólag az első bekezdésben hivatkozott számviteli információkra vonatkozott, és nem tartalmazta az éves jelentésben bemutatott egyéb információk vizsgálatát.

Budapest, 2014. április 17.



Szabó Gergely  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005676



**Éves jelentés  
2013.**

**GENERALI ARANY OROSZLÁN  
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP**

# Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

## I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2000. május 11.
Lajstromszáma	Átalakulás (2007. augusztus 16.) előtt: 1121-5 Átalakulás után: 1111-238
Típusa	Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye	<b>Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) <b>Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat forgalmazója:</b> UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód „A” sorozat	HU0000701818
ISIN kód „B” sorozat	HU0000710710
Előállítási mód	Dematerializált
„A” sorozat befektetési jegyek névértéke	1,- Ft
„B” sorozat befektetési jegyek névértéke	0,01
Generali Alapkezelő Zrt.	

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2012.12.28

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,931,632,191</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>4,940,348,067</b>	<b>HUF</b>	<b>100.18%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>10,441,467</b>	<b>HUF</b>	<b>0.21%</b>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	3,235,945	HUF	0.07%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	7,205,523	HUF	0.15%
<b>Állampapírok</b>	<b>652,810,564</b>	<b>HUF</b>	<b>13.23%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>489,955,308</i>	<i>HUF</i>	<i>9.93%</i>
13/04/17 DKJ	489,955,308	HUF	9.93%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>162,855,256</i>	<i>HUF</i>	<i>3.30%</i>
MNB130102	162,855,256	HUF	3.30%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>10,975,445</b>	<b>HUF</b>	<b>0.22%</b>
TUI AG 5.5	10,975,445	HUF	0.22%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>820,862,052</b>	<b>HUF</b>	<b>16.64%</b>
BNP EASY Eurostoxx50 ETF	619,427,229	HUF	12.56%
DJ Eurostoxx50 ETF	201,434,822	HUF	4.08%
<b>Részvények</b>	<b>3,444,766,541</b>	<b>HUF</b>	<b>69.85%</b>
Air Liquide	69,554,013	HUF	1.41%
Air Liquide II	2,872,519	HUF	0.06%
Allianz	124,242,496	HUF	2.52%
Arcelormittal SA	38,205,888	HUF	0.77%
AXA-UAP	59,343,604	HUF	1.20%
BANCA INTESA	31,215,930	HUF	0.63%
Banco Bilbao	68,171,981	HUF	1.38%
Banco Santander Central	126,310,720	HUF	2.56%
Banco Santander Central	2,222,066	HUF	0.05%
BASF SE	142,215,696	HUF	2.88%
BAYER AG	138,728,129	HUF	2.81%
BMW	53,890,256	HUF	1.09%
BNP Paribas	98,854,613	HUF	2.00%
Carrefour	29,619,088	HUF	0.60%
CRH PLC	35,744,560	HUF	0.72%
Daimler-Chrysler	79,651,354	HUF	1.62%
Danone Groupe	73,007,872	HUF	1.48%
Deutsche Bank	73,209,612	HUF	1.48%
Deutsche Telecom	63,339,024	HUF	1.28%

Generali Alapkezelő Zrt.





E.ON AG	62,282,640	HUF	1.26%
ENI	136,009,440	HUF	2.76%
France Telecom	42,638,487	HUF	0.86%
GAZ DE FRANCE	49,584,508	HUF	1.01%
GENERALI	47,784,081	HUF	0.97%
IBERDROLA	41,782,452	HUF	0.85%
IBERDROLA	1,305,162	HUF	0.03%
ING Groep	69,365,753	HUF	1.41%
Interbrew (Inbev)	107,164,288	HUF	2.17%
Kapsch TrafficCom	34,919,360	HUF	0.71%
L'Oreal	55,803,485	HUF	1.13%
LVMH Hoet Hennessy	84,990,230	HUF	1.72%
Münchener Rück	38,867,184	HUF	0.79%
NOKIA	26,515,238	HUF	0.54%
Philips	47,185,152	HUF	0.96%
Repsol	21,066,644	HUF	0.43%
RWE	32,433,923	HUF	0.66%
Sanofi	211,716,960	HUF	4.29%
SAP AG	115,853,046	HUF	2.35%
Schneider Electric	57,380,725	HUF	1.16%
Siemens	143,160,866	HUF	2.90%
Société Generale	52,502,255	HUF	1.06%
ST Gobain	43,014,636	HUF	0.87%
Telefonica	90,496,896	HUF	1.84%
Total SA	191,322,146	HUF	3.88%
UNIBAIL-RODAMCO SE	33,082,426	HUF	0.67%
Unicredito	35,724,853	HUF	0.72%
Unilever NV new	97,761,003	HUF	1.98%
Vinci	37,528,042	HUF	0.76%
Vivendi Universal	66,032,656	HUF	1.34%
Volkswagen	59,092,580	HUF	1.20%
<b>Követelések</b>	<b>491,998</b>	<b>HUF</b>	<b>0.01%</b>
<i>Esedékesség fizetés</i>	491,998	HUF	0.01%
Repsol	491,998	HUF	0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,715,877</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-8,715,877</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
Alapkezelői díj	-6,106,715	HUF	-0.12%
Felügyeleti díj	-276,869	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-553,738	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621,120	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-635,409	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-469,249	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-45,777	HUF	0.00%
Tranzakció díj	-7,000	HUF	0.00%



Vonatkozási dátum

2013.12.31

Megnevezés

Eszközérték      Deviza      Arány

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK****6,132,500,326      HUF      100.00%****ÖSSZES ESZKÖZ****6,143,987,559      HUF      100.19%****Pénzületi eszközök****62,259,542      HUF      1.02%**

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR

53,795,059      HUF      0.88%

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF

8,464,483      HUF      0.14%

**Állampapírok****595,245,200      HUF      9.71%***Diszkont kincstárjegy*

395,388,000      HUF      6.45%

14/03/05 DKJ

198,972,600      HUF      3.24%

14/08/06 DKJ

196,415,400      HUF      3.20%

*Jegybanki kötvény*

199,857,200      HUF      3.26%

MNB140108

199,857,200      HUF      3.26%

**Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)****968,500,880      HUF      15.79%**

BNP EASY Eurostoxx50 ETF

760,049,828      HUF      12.39%

DJ Eurostoxx50 ETF

208,451,052      HUF      3.40%

**Részvények****4,498,873,312      HUF      73.36%**

Adidas AG

27,543,725      HUF      0.45%

Air Liquide

49,565,860      HUF      0.81%

Air Liquide II

3,128,238      HUF      0.05%

Airbus - EADS

66,278,574      HUF      1.08%

Allianz

143,395,949      HUF      2.34%

ASML Holding

70,689,317      HUF      1.15%

AXA-UAP

104,738,403      HUF      1.71%

BANCA INTESA

64,007,050      HUF      1.04%

Banco Bilbao

94,450,031      HUF      1.54%

Banco Santander Central

2,400,264      HUF      0.04%

Banco Santander Central

144,725,118      HUF      2.36%

BASF SE

149,755,624      HUF      2.44%

BAYER AG

181,870,644      HUF      2.97%

BMW

69,678,429      HUF      1.14%

BNP Paribas

125,944,752      HUF      2.05%

Carrefour

44,641,195      HUF      0.73%

Christian Dior

48,825,890      HUF      0.80%

CRH PLC

43,215,756      HUF      0.70%

Daimler-Chrysler

140,260,710      HUF      2.29%

Danone Groupe

69,920,744      HUF      1.14%

Deutsche Bank

81,445,611      HUF      1.33%

Deutsche Post

47,273,880      HUF      0.77%

Deutsche Telecom

73,913,752      HUF      1.21%

E.ON AG

49,856,848      HUF      0.81%

Generali Alapkezelő Zrt.



Enel	28,310,810	HUF	0.46%
ENI	117,002,853	HUF	1.91%
Essilor	34,304,782	HUF	0.56%
France Telecom	31,896,490	HUF	0.52%
GAZ DE FRANCE	68,395,493	HUF	1.12%
GENERALI	50,841,720	HUF	0.83%
IBERDROLA	3,176,484	HUF	0.05%
IBERDROLA	48,339,817	HUF	0.79%
Inditex	70,791,892	HUF	1.15%
ING Groep	74,552,990	HUF	1.22%
Interbrew (Inbev)	114,170,880	HUF	1.86%
L'Oreal	67,887,076	HUF	1.11%
Lufthansa NPV	22,923,372	HUF	0.37%
LVMH Hoet Hennessy	98,264,260	HUF	1.60%
Münchener Rück	59,519,748	HUF	0.97%
Osram	7,312,288	HUF	0.12%
Philips	63,115,090	HUF	1.03%
Repsol	37,552,854	HUF	0.61%
Repsol Right V	1,017,548	HUF	0.02%
RWE	23,730,596	HUF	0.39%
Sanofi	215,455,911	HUF	3.51%
SAP AG	129,682,064	HUF	2.11%
Schneider Electric	75,400,352	HUF	1.23%
Siemens	162,364,965	HUF	2.65%
Société Generale	63,349,407	HUF	1.03%
ST Gobain	41,406,270	HUF	0.68%
Telefonica	87,672,235	HUF	1.43%
Telenor	51,000,420	HUF	0.83%
Total SA	224,038,053	HUF	3.65%
UNIBAIL-RODAMCO SE	32,989,063	HUF	0.54%
Unicredito	71,981,172	HUF	1.17%
Unilever NV new	100,449,217	HUF	1.64%
Uniq	82,764,968	HUF	1.35%
Vienna Insurance Group	59,237,294	HUF	0.97%
Vinci	50,912,137	HUF	0.83%
Vivendi Universal	56,698,924	HUF	0.92%
Volkswagen PFD	72,837,454	HUF	1.19%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>15,598,598</b>	<b>HUF</b>	<b>0.25%</b>
TUI AG 5.5	15,598,598	HUF	0.25%
<b>Követelések</b>	<b>3,510,027</b>	<b>HUF</b>	<b>0.06%</b>
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	999,999	HUF	0.02%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvények Alap	999,999	HUF	0.02%
<i>Esedékesség fizetés</i>	2,510,028	HUF	0.04%
Banco Santander Central	43,759	HUF	0.00%
Banco Santander Central	2,466,269	HUF	0.04%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-11,487,234</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
Generali Alapkezelő Zrt.			

Díjak	-11,487,234	HUF	-0.19%
Alapkezelői díj	-8,668,266	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-372,143	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-744,286	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-674,917	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-644,294	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-185,528	HUF	0.00%
Tranzakció díj	-24,500	HUF	0.00%
Forgalmazói díj	-246,998	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-308,219	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-445,890	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-128,584	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-19,000	HUF	0.00%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 5 526 197 761 db  
 „B” sorozat: 2 039 226 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 0,885102 Ft  
 „B” sorozat: 0,014546 EUR

### IV. Az Alap összetétele

2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2012.12.28		2013.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>663,786,009</b>	<b>13.44%</b>	<b>610,843,798</b>	<b>9.94%</b>
<i>Allampapírok</i>	652,810,564	13.21%	595,245,200	9.69%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	10,975,445	0.22%	15,598,598	0.25%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>4,265,628,593</b>	<b>86.34%</b>	<b>5,467,374,192</b>	<b>88.99%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	820,862,052	16.62%	968,500,880	15.76%
<i>Részvények</i>	3,444,766,541	69.73%	4,498,873,312	73.22%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>10,441,467</b>	<b>0.21%</b>	<b>62,259,542</b>	<b>1.01%</b>
<b>Követelések</b>	<b>491,998</b>	<b>0.01%</b>	<b>3,510,027</b>	<b>0.06%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>4,940,348,067</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,143,987,559</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,715,877</b>		<b>-11,487,234</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,931,632,190</b>		<b>6,132,500,325</b>	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

Generali Alapkezelő Zrt.



## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2013. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>376,510</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>547,856</b>
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	52,749
2. <i>Bankbetét kamata</i>	890
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	357,441
4. <i>Osztalékbevétele</i>	132,760
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	4,016
6. <i>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei</i>	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>171,346</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>107,376</b>
1. <i>Alapkezelői díj</i>	95,755
2. <i>Letétkezelői díj</i>	3,487
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	1,368
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	2,736
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	1,195
7. <i>Bankköltség</i>	1,791
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	1,037
9. <i>Egyéb költség</i>	7
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>269,134</b>

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az összes bevétele újra befektetésre kerül.

### A tőkeszámla változásai

	Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>6,659,296</b>
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	30,840,097
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-24,180,801
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>-524,872</b>
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	-1,342,262
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	1,104,194
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	0
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	-555,938
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	269,134



## A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2012 Adatok E Ft-ban	2013 Adatok E Ft-ban
<b>Értékpapírok</b>	<b>4,844,749</b>	<b>6,082,346</b>
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	3,849,027	4,384,231
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	6,571	6,571
3. Diszkont kincstárjegy	462,147	387,616
4. Allamkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	162,636	199,734
6. Értékpapírok értékkülönbözete	364,368	1,104,194
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalék ből	25,108	7,500
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	339,260	1,096,694
<b>Pénzeszközök</b>	<b>10,183</b>	<b>62,727</b>
1. Folyószámla	10,183	62,727
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

## VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték		Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
	"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat
2010.12.31	8,152,247,029 Ft		0.737585 Ft	
2011.12.30	5,095,796,368 Ft	3,705 EUR	0.672705 Ft	0.010585 EUR
2012.12.28	4,605,306,693 Ft	1,112,069 EUR	0.752105 Ft	0.012519 EUR
2013.12.31	5,526,197,761 Ft	2,039,226 EUR	0.885102 Ft	0.014546 EUR

## VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött.

A deviza fedezeti ügyletek pozícióinak alakulása a tárgyidőszakban (adatok az egyes hónapok utolsó forgalmazási napjai szerint):

2013.03.29									
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár	
HUF/EUR	S	860,000	304.61	212,592	262,824,600	2013.03.13	2013.04.15	305.61	

Az Alap a tárgyidőszak végén nyitott deviza fedezeti pozícióval nem rendelkezett.

## VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2013. január 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/115 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Jakab Gábor Rafael cégképviselési jogosultságának törlését.

2013. március 5. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/120 számú végzésével a Társaság kérelme alapján az alábbi változásokat a Társaság cégkivonatába bejegyezte a Társaság új fióktelepét (Siófok, Fő utca 174-176) és Novák László befektetésekért felelős vezető cégképviselési jogát

2013. március 9. - A Társaság Közgyűlése megválasztja az Ernst and Young Kft-t (székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.) a Társaság könyvvizsgálójának egy év időtartamra a Társaság következő évi rendes közgyűlésének berekesztéséig terjedő időszakra, de legkésőbb 2014. május 31-ig.

2013. március 28. – változás a közvetlen tulajdonos Generali PPF Holding tulajdonosi szerkezetében(76% Assicurazioni Generali és 24% PPF Holding)

2013. szeptember 1. - A Társaság befektetéskezelési tevékenységét, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye Pallag Róbert lett Novák László helyett, illetve törlésre került a Társaság fióktelepe (Siófok, Fő utca 174-176)

2013. évben a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel kötött függő ügynöki szerződést portfóliókezelés tevékenységre:

- EURO-QUATTRO BRÓKER KFT. (székhely: 1173 Budapest, Cinkotai út 2) -törölve 2013.12.29
- Auctor Consulting Kft. (székhely: 2119 Pécel, Levendula utca 48/B) – törölve 2013.12.04
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GLOBÁL SAFE Kft. (székhely: 5600 Békéscsaba, Berzsényi u. 98) – törölve 2013.11.28.
- Kovács László Tibor (székhely: 1212 Budapest, Dunadűlő út 5/B. 9/56.)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

### Az Alap befektetési politikája

Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ezeknek az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 %-át teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

Az Alap magyar, illetve külföldi fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni, oly módon, hogy azonos devizában denominált értékpapírokba harminc százalékot meghaladó mértékben fektet be.



Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 85% Dow Jones Eurostoxx 50 + 15% RMAX Index.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

## A befektetési politika alakulására ható tényezők bemutatása

Jól kezdődött az év az európai részvénypiacokon, az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 2,6%-kal értékelődött fel januárban. A bankszektor vezette az emelkedést, a nagy nyertesek közé tartozott a Soc. Gen., a BNP Paribas, az ING és a spanyol BBVA. A technológiai szegmensben 15%-os mértékben ugrott felfelé a Philips és az ASML Holding árfolyama. Az Alapban az év eleji portfólió beállítások után mérsékelt részvény felülsúly alakult ki. Az egyedi papírok közül felülsúlyozott volt az Allianz és az ENI.

A januári emelkedést kisebb kijózanodás követte az európai részvénypiacokon, az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 2,6%-kal értékelődött le februárban. Elsősorban a bankszektorban futott végig élesebb korrekció, a nagy vesztesek közé tartozott az Unicredit, az ING és az Intesa. Az Alapban az év eleji portfólió beállítások után kialakult részvény felülsúly semlegesre módosult, márciusban további részvény eladásokat tervezett az Alap. Az egyedi papírok közül az SAP esetében maradt meg a referenciaindexnél érdemben nagyobb pozíció.

A februári és márciusi részvény eladásokkal az Alap alulsúlyozott pozícióba került.

2013. májusban folytatódott a lendület az európai részvénypiacokon, az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 2,1%-kal lendült felfelé. Az Alap teljesítményét némileg rontotta az euróval szemben ismét jóval 300 forint alá erősödő hazai fizetőeszköz. A pénzügyi szektor reprezentánsai változatlanul a húzópapírok között szerepeltek, az ING, a SocGen és az Unicredit 10% feletti mértékben szárnyaltak. A portfólióban nem szereplő Inditex 6%-kal esett. A hónap végéhez közeledve 80% alá csökkent az Alap részvénykitettsége, majd kihasználva a piaci korrekciót, június első felében a papírok visszavásárlásra kerültek.

Júniusban a EuroStoxx index 6%-kal csökkent. A pénzügyi szektorban különösen erős eladói nyomás uralkodott, az Unicredit, az Intesa, a SocGen 15% körüli mértékben zuhant. Csak a Danone és a Deutsche Telekom tudott pozitív hozamot felmutatni. Aktív portfólió menedzselés mellett június közepétől az Alap ismét növelte a részvénykitettséget.

Erőteljes emelkedéssel a májusi lokális csúcsok közelébe értek az európai részvénypiacok július végére. A EuroStoxx index 6,4%-kal értékelődött fel a hónap során. A pénzügyi szektor vezette a szárnyalást, különösen jól teljesített a 15% feletti mértékben dráguló francia BNP és olasz Intesa. Az autógyártók szintén komoly átértékelődést könyvelhettek el a VW és a Daimler vezérlésével. A német piacon az alapban domináns SAP gyengékedett.

Kisebbs korrekció érte el az európai részvénypiacokat augusztusban. A EuroStoxx index 1,7%-kal értékelődött le a hónap során. A hazai fizetőeszköz kurzusa nem változott érdemben az euróval szemben, a 300-as szint maradt az irányadó.

A pénzügyi szektor jól teljesített, a SocGen, az ING és az Unicredit papírjai erősödtek látványosan. A közszolgáltatók, a német E.on és RWE részvények továbbra is gyengülő trendben mozognak. Új elem volt a portfólióban az Adidas, nőtt a Daimler és a Deutsche Bank súlya. Aktív portfólió menedzselés mellett a hónap végén a részvénykitettség megfelelt a referencia indexnek.

Az augusztusi kisebb korrekció után látványos emelkedésbe kapcsoltak az európai részvénypiacok, mindezt az erős tőkebeáramlás is segítette. Szeptember során a EuroStoxx index 6,3%-kal értékelődött fel.

Szeptember hónap az eddig alulteljesítő szektorok feltámadását hozta. A közszolgáltatók közül a német RWE, a távközlési szegmensben a francia Orange papírjai 20%-kal drágultak.

A szeptemberi látványos emelkedés októberben is folytatódott a nyugat-európai részvénypiacokon, mindezt az erős tőkebeáramlás is segítette. A EuroStoxx index 6%-kal értékelődött fel. A hazai fizetőeszköz kurzusa 1,5%-kal erősödött az euróval szemben, a jegyzések a 295-ös szint közelébe kerültek.

A hónap nagy nyertesei a pénzügyi szektorból kerültek ki: az Intesa, az Unicredit és a Generali papírjai 15% feletti mértékben drágultak.



Novemberben a EuroStoxx index 0,6%-kal emelkedett. A hazai fizetőeszköz árfolyama 2%-kal gyengült az euróval szemben, a jegyzések a 300 Ft-os szint fölé kerültek.

A hónap veszesei a közszolgáltatók közül kerültek ki: a Telefonica és az Orange távközlési cégek ára 5% körüli mértékben gyengült. A német piacon felülteljesítő volt a Bayer, az E.on és az SAP.

Látványos, közel 20%-os emelkedés jellemezte a nyugat-európai részvénytőzsdéket 2013-ban. December során a EuroStoxx index 0,7%-kal emelkedett, 3109 pontos szintre érve. Hasonló magasságokban utoljára a 2008-as évben lehetett látni az indexet. A hazai fizetőeszköz árfolyama az év nagy részében viszonylag szűk sávban, 292 és 302 Ft között mozgott az euróval szemben.

## Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében 2013-ban nem történt változás.

## IX. Egyéb

A Batv. 103§ alapján illikvid eszközök elkülönítésére az Alap portfoliójában nem került sor a tárgyidőszakban.

## X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának  
Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió  
jelentése

Budapest, 2014. április 17.



-----  
Schusztér Péter  
Igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



-----  
Kelemen Bálint  
Igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege**

## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>02.</b>	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
<b>07.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	<b>4 854 932</b>	<b>6 147 580</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>0</b>	<b>2 507</b>
09.	1. Egyéb követelések	0	2 507
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>13.</b>	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	<b>4 844 749</b>	<b>6 082 346</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	3 849 027	4 384 231
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	6 571	6 571
16.	3. Diszkontkincstárjegy	462 147	387 616
17.	4. Államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	162 636	199 734
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	364 368	1 104 194
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	25 108	7 500
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	339 260	1 096 694
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>10 183</b>	<b>62 727</b>
23.	1. Folyószámla	10 183	62 727
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>26.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>29.</b>	<b>D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>31.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	<b>4 854 932</b>	<b>6 147 580</b>

## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE( 33.+36. sor)</b>	<b>4 845 569</b>	<b>6 134 424</b>
33.	I. Induló tőke	6 390 822	6 659 296
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	28 643 128	30 840 097
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-22 252 306	-24 180 801
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-1 545 253	-524 872
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1 353 683	-1 342 262
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	364 368	1 104 194
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-593 656	-555 938
41.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	37 718	269 134
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44-45. sor)</b>	<b>7 963</b>	<b>13 156</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. + 47. sor)	7 963	13 156
46.	1. Szállítók	7 963	11 432
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0	1 724
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>49.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 400</b>	<b>0</b>
<b>50.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)</b>	<b>4 854 932</b>	<b>6 147 580</b>

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása**


## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap


### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>452 319</b>	<b>547 856</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétel	15 328	52 749
03.	2. Bankbetét kamata	1 293	890
04.	3. Árfolyamnyereség	269 493	357 441
05.	4. Osztalékbevétel	166 205	132 760
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0	4 016
07.	6. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0
<b>08.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>320 501</b>	<b>171 346</b>
<b>09.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>94 100</b>	<b>107 376</b>
11.	1. Alapkezelői díj	84 227	95 755
12.	2. Letétkezelői díj	2 959	3 487
13.	3. Bizományosi díj	0	0
14.	4. Felügyeleti díj	1 199	1 368
15.	5. Főforgalmazói díj	2 400	2 736
16.	6. Könyvvizsgálati díj	1 027	1 195
17.	7. Bankköltség	903	1 791
18.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 130	1 037
19.	9. Egyéb költség	255	7
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21.</b>	<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23.</b>	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24.</b>	<b>Üzleti év eredménye</b>	<b>37 718</b>	<b>269 134</b>

Budapest, 2014. április 17.

  
 Schusztér Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

**3. számú melléklet:**

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése**



## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve: **Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap**  
 Lajstrom száma: 1121-03  
 Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**  
 Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

NEÉ számítás típusa: T napon számolt, (T adatokból)

Tárgynap (T-nap):		2013.12.31
Saját tőke:		6 134 486 892

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidő	<b>0</b>	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>11 368 530</b>	0,19%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		8 962 290	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0,07% / év		332 885	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		376 343	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	1.026.862,- / év*		678 880	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	1.270.000 HUF		175 248	0,00%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.05%, 0.88%, 0.70%,		752 687	0,01%
Tranzakciós díj			90 197	0,00%
Egyéb díj:	-		0	0,00%
			0	0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>1 724 342</b>	0,03%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			1 724 342	0,03%
			0	0,00%
		<b>Kötelez. össz.:</b>	<b>13 092 872</b>	0,21%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		Névértéken	<b>62 727 010</b>	1,02%
Unicredit Bank (T napon)	EUR		53 719 812	0,88%
Unicredit Bank (T napon)	HUF		9 007 198	0,15%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>2 506 566</b>	0,04%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt RB számlakamat 001 (T napig):			0	0,00%
Elhatárolt RB számlakamat 003 (T napig):			0	0,00%
Elhatárolt RB számlakamat 005 (T napig):			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
Osztalék	EUR		2 462 868	0,04%
Osztalék	EUR		43 698	0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	Bank	Futamidő	<b>0</b>	0,00%
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	6 082 346 188	99,15%
II/4.1. Állampapírok (összes):					595 292 600	9,70%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					395 419 600	6,45%
	14/03/05 DKJ	HUF	200 000 000	198 988 200		3,24%
	14/08/06 DKJ	HUF	200 000 000	196 431 400		3,20%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					199 873 000	3,26%
	MNB140108	HUF	200 000 000	199 873 000		3,26%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					15 575 098	0,25%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					15 575 098	0,25%
	TUI AG 5.5	EUR	24 434	15 575 098		0,25%
				0		0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					4 504 313 158	73,43%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					4 504 313 158	73,43%
	Adidas AG	EUR	1 000	27 505 742		0,45%
	Air Liquide	EUR	1 632	49 812 472		0,81%
	Air Liquide II	EUR	103	3 143 802		0,05%
	Airbus - EADS	EUR	4 000	66 282 188		1,08%
	Allianz	EUR	3 700	143 198 208		2,33%
	ASML Holding	EUR	3 500	70 706 147		1,15%
	AXA-UAP	EUR	17 500	105 009 644		1,71%
	BANCA INTESA	EUR	120 000	63 918 785		1,04%
	Banco Bilbao	EUR	35 494	94 298 708		1,54%
	Banco Santander Central	EUR	1 242	2 399 166		0,04%
	Banco Santander Central	EUR	74 887	144 658 952		2,36%
	BASF SE	EUR	6 500	149 549 113		2,44%
	BAYER AG	EUR	6 000	181 619 847		2,96%
	BMW	EUR	2 750	69 582 343		1,13%
	BNP Paribas	EUR	7 500	126 149 636		2,06%
	Carrefour	EUR	5 248	44 891 272		0,73%
	Christian Dior	EUR	1 200	48 936 706		0,80%
	Citadel Broadcasting	USD	441	0		0,00%
	CRH PLC	EUR	8 046	43 717 563		0,71%
	Daimler-Chrysler	EUR	7 500	140 067 293		2,28%
	Danone Groupe	EUR	4 500	69 904 490		1,14%
	Deutsche Bank	EUR	7 900	81 333 299		1,33%
	Deutsche Post	EUR	6 000	47 208 690		0,77%
	Deutsche Telecom	EUR	20 000	73 811 826		1,20%
	E.ON AG	EUR	12 500	49 788 096		0,81%
	Enel	EUR	30 000	28 271 770		0,46%
	ENI	EUR	22 500	116 841 508		1,90%

	Essilor	EUR	1 500	34 417 807	0,56%
	France Telecom	EUR	12 000	32 066 280	0,52%
	GAZ DE FRANCE	EUR	13 500	68 521 632	1,12%
	GENERALI	EUR	10 000	50 771 610	0,83%
	IBERDROLA	EUR	35 108	48 314 852	0,79%
	IBERDROLA	EUR	2 307	3 174 844	0,05%
	Immofinanz	EUR	60 000	0	0,00%
	Inditex	EUR	2 000	71 139 636	1,16%
	ING Groep	EUR	25 000	74 969 775	1,22%
	Interbrew (Inbev)	EUR	5 000	114 696 333	1,87%
	L'Oreal	EUR	1 800	68 247 733	1,11%
	Lufthansa NPV	EUR	5 000	22 891 761	0,37%
	LVMH Hoet Hennessy	EUR	2 500	98 425 665	1,60%
	Münchener Rück	EUR	1 250	59 437 671	0,97%
	Osram	EUR	600	7 302 205	0,12%
	Philips	EUR	8 000	63 289 336	1,03%
	Repsol	EUR	6 900	37 531 799	0,61%
	Repsol Right V	EUR	6 900	1 016 145	0,02%
	RWE	EUR	3 000	23 697 872	0,39%
	Sanofi	EUR	9 500	217 528 142	3,55%
	SAP AG	EUR	7 000	129 503 235	2,11%
	Schneider Electric	EUR	4 000	75 296 376	1,23%
	Siemens	EUR	5 500	162 141 066	2,64%
	Société Generale	EUR	5 061	63 442 369	1,03%
	ST Gobain	EUR	3 500	41 541 420	0,68%
	Telefonica	EUR	25 000	87 848 246	1,43%
	Telenor	NOK	10 000	51 275 160	0,84%
	Total SA	EUR	17 000	224 763 839	3,66%
	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	607	33 517 229	0,55%
	Unicredito	EUR	45 000	71 881 911	1,17%
	Unilever NV new	EUR	11 592	100 758 131	1,64%
	Uniq	EUR	30 000	82 650 837	1,35%
	Vienna Insurance Group	EUR	5 500	59 155 606	0,96%
	Vinci	EUR	3 591	50 879 246	0,83%
	Vivendi Universal	EUR	10 000	56 873 111	0,93%
	Volkswagen PFD	EUR	1 200	72 737 012	1,19%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				967 165 332	15,77%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				967 165 332	15,77%
	BNP EASY Eurostoxx50 ETF	EUR	60 355	759 001 731	12,37%
	DJ Eurostoxx50 ETF	EUR	22 500	208 163 601	3,39%
					0,00%

