



**Féléves jelentés
2014.**

**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	Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói: 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.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat forgalmazója: Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) 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		

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2013. év utolsó forgalmazási napjára és 2014.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

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%

Pénzpiaci 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%

Generali Alapkezelő Zrt.



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%
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	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%

Generali Alapkezelő Zrt.



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%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,598,598	HUF	0.25%
TUI AG 5.5	15,598,598	HUF	0.25%
Követelések	3,510,027	HUF	0.06%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	999,999	HUF	0.02%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény 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%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,487,234	HUF	-0.19%
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%

Vonatkozási dátum

2014.06.30

Megnevezés**Eszközérték Deviza Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,837,981,996	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,849,901,996	HUF	100.18%
Pénzületi eszközök	345,714,081	HUF	5.06%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	338,721,208	HUF	4.95%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	6,992,873	HUF	0.10%
Állampapírok	775,333,810	HUF	11.34%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	445,579,000	HUF	6.52%
14/08/06 DKJ	199,505,600	HUF	2.92%
15/01/21 DKJ	148,100,400	HUF	2.17%
15/05/27 DKJ	97,973,000	HUF	1.43%
<i>Jegybanki kötvény</i>	329,754,810	HUF	4.82%
MNB140709	329,754,810	HUF	4.82%

Generali Alapkezelő Zrt.



Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	508,078,128	HUF	7.43%
BNP EASY Eurostoxx50 ETF	278,649,984	HUF	4.08%
DJ Eurostoxx50 ETF	229,428,144	HUF	3.36%
Részvények	5,173,952,590	HUF	75.66%
Air Liquide	53,949,095	HUF	0.79%
Air Liquide II	3,426,294	HUF	0.05%
Airbus - EADS	60,819,917	HUF	0.89%
Allianz	131,073,152	HUF	1.92%
ASML Holding	114,726,797	HUF	1.68%
Assicurazioni Generali	14,844,058	HUF	0.22%
AXA-UAP	83,723,014	HUF	1.22%
BANCA INTESA	56,217,395	HUF	0.82%
Banco Bilbao	125,118,526	HUF	1.83%
Banco Santander Central	203,077,597	HUF	2.97%
Banco Santander Central	2,930,196	HUF	0.04%
BASF SE	195,823,104	HUF	2.86%
BAYER AG	221,118,464	HUF	3.23%
Blinkx	31,566,906	HUF	0.46%
BMW	56,982,426	HUF	0.83%
BNP Paribas	160,040,966	HUF	2.34%
Carrefour	44,698,320	HUF	0.65%
CRH PLC	47,158,572	HUF	0.69%
Daimler-Chrysler	158,088,288	HUF	2.31%
Danone Groupe	77,335,936	HUF	1.13%
Deutsche Bank	60,153,600	HUF	0.88%
Deutsche Bank Right II	2,894,314	HUF	0.04%
Deutsche Post	65,360,742	HUF	0.96%
Deutsche Telecom	78,878,336	HUF	1.15%
E.ON AG	58,476,240	HUF	0.86%
Enel	38,738,918	HUF	0.57%
ENI	137,844,288	HUF	2.02%
Essilor	52,846,943	HUF	0.77%
FACC	77,659,840	HUF	1.14%
France Telecom	42,829,363	HUF	0.63%
GAZ DE FRANCE	84,351,542	HUF	1.23%
GENERALI	59,376,230	HUF	0.87%
IBERDROLA	62,276,251	HUF	0.91%
IBERDROLA	3,974,641	HUF	0.06%
Inditex	60,624,032	HUF	0.89%
ING Groep	95,459,136	HUF	1.40%
Interbrew	129,114,304	HUF	1.89%
L'Oreal	69,907,738	HUF	1.02%
Lufthansa NPV	97,603,072	HUF	1.43%
LVMH Hoet Hennessy	64,942,752	HUF	0.95%
Münchener Rück	49,387,648	HUF	0.72%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Philips	54,921,779	HUF	0.80%
Premier Foods	25,542,688	HUF	0.37%
Repsol	104,000,176	HUF	1.52%
Repsol Right VII	2,656,013	HUF	0.04%
RWE	24,408,480	HUF	0.36%
Sanofi	239,812,352	HUF	3.51%
SAP AG	182,422,733	HUF	2.67%
Schneider Electric	85,251,533	HUF	1.25%
Siemens	192,431,366	HUF	2.81%
Société Generale	102,221,789	HUF	1.49%
ST Gobain	44,617,776	HUF	0.65%
Taylor Wimpey	76,782,283	HUF	1.12%
Telefonica	96,978,400	HUF	1.42%
Total SA	308,998,246	HUF	4.52%
UNIBAIL-RODAMCO SE	39,874,325	HUF	0.58%
Unicredito	72,270,118	HUF	1.06%
Unilever NV new	98,096,640	HUF	1.43%
Vinci	60,970,652	HUF	0.89%
Vivendi Universal	55,572,672	HUF	0.81%
Volkswagen PFD	70,703,616	HUF	1.03%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17,067,198	HUF	0.25%
TUI AG 5.5	17,067,198	HUF	0.25%
Követelések	29,756,189	HUF	0.44%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>25,769,046</i>	<i>HUF</i>	<i>0.38%</i>
Zumtobel	25,769,046	HUF	0.38%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,987,143</i>	<i>HUF</i>	<i>0.06%</i>
ST Gobain	468,581	HUF	0.01%
ST Gobain	468,581	HUF	0.01%
Taylor Wimpey	890,621	HUF	0.01%
Vivendi Universal	2,159,360	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,920,000	HUF	-0.17%
Díjak	-11,920,000	HUF	-0.17%
Alapkezelői díj	-8,869,071	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-404,879	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-809,759	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-169,032	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-551,784	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-697,472	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-393,004	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-25,000	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 (2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 6 247 300 264 db
 „B” sorozat: 193 683 693 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 0,950584 Ft
 „B” sorozat: 0,015053 EUR

IV. Az Alap összetétele

2013. év utolsó és 2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2013.12.31		2014.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	610,843,798	9.94%	792,401,008	11.57%
<i>Allampapírok</i>	595,245,200	9.69%	775,333,810	11.32%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	15,598,598	0.25%	17,067,198	0.25%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,467,374,192	88.99%	5,682,030,718	82.95%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	968,500,880	15.76%	508,078,128	7.42%
<i>Részvények</i>	4,498,873,312	73.22%	5,173,952,590	75.53%
Pénzpiaci eszközök	62,259,542	1.01%	345,714,081	5.05%
Követelések	3,510,027	0.06%	29,756,189	0.43%
ESZKÖZÖK	6,143,987,559	100.00%	6,849,901,996	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,487,234		-11,920,000	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,132,500,325		6,837,981,996	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

Budapest, 2014. augusztus 18.