



**Féléves jelentés
2015.**

**GENERALI ARANY OROSZLÁN
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP**

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	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.) 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 forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) 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 névértéke	jegyek	1,- Ft	
„B” sorozat befektetési névértéke	jegyek	0,01 EUR	

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2014.12.31-re és 2015.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

5,716,477,435 HUF 100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

5,728,730,534 HUF 100.21%

Pénzpiaci eszközök

37,615,398 HUF 0.65%

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR

275,584 HUF 0.00%

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP

160,315 HUF 0.00%

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF

37,179,499 HUF 0.65%

Állampapírok

705,462,022 HUF 12.34%

Diszkont kincstárjegy

705,462,022 HUF 12.34%

15/07/22 DKJ

66,418,507 HUF 1.16%

15/07/22 DKJ

470,877,475 HUF 8.24%

15/09/16 DKJ

168,166,040 HUF 2.94%

Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)

50,034,936 HUF 0.88%

DJ Eurostoxx50 ETF

50,034,936 HUF 0.88%

Részvények

4,935,618,178 HUF 86.34%

Air Liquide

57,724,615 HUF 1.01%

Air Liquide II

3,666,075 HUF 0.06%

Airbus - EADS

70,991,597 HUF 1.24%

Allianz

151,562,978 HUF 2.65%

ASML Holding

70,007,924 HUF 1.22%

AXA-UAP

123,609,465 HUF 2.16%

BANCA INTESA

95,451,020 HUF 1.67%

Banco Bilbao

123,857,748 HUF 2.17%

Banco Santander Central

226,168,198 HUF 3.96%

BASF SE

165,238,248 HUF 2.89%

Generali Alapkezelő Zrt.



BAYER AG	249,386,480	HUF	4.36%
BMW	56,605,371	HUF	0.99%
BNP Paribas	138,556,102	HUF	2.42%
Carrefour	41,991,600	HUF	0.73%
Daimler-Chrysler	163,086,462	HUF	2.85%
Danone Groupe	78,315,552	HUF	1.37%
Deutsche Bank	78,772,708	HUF	1.38%
Deutsche Post	63,950,607	HUF	1.12%
Deutsche Telecom	62,661,900	HUF	1.10%
E.ON AG	55,942,495	HUF	0.98%
Enel	69,916,492	HUF	1.22%
ENI	102,931,038	HUF	1.80%
Essilor	28,611,660	HUF	0.50%
FACC	30,457,940	HUF	0.53%
France Telecom	53,458,877	HUF	0.94%
GAZ DE FRANCE	82,507,988	HUF	1.44%
GENERALI	66,997,000	HUF	1.17%
IBERDROLA	4,068,074	HUF	0.07%
IBERDROLA	66,690,315	HUF	1.17%
IBERDROLA RGT XI	574	HUF	0.00%
Inditex	65,450,158	HUF	1.14%
ING Groep	101,866,968	HUF	1.78%
Interbrew (Inbev)	189,930,978	HUF	3.32%
L'Oreal	60,978,305	HUF	1.07%
LVMH Hoet Hennessy	93,035,187	HUF	1.63%
Münchener Rück	52,257,660	HUF	0.91%
NOKIA	41,364,736	HUF	0.72%
Philips	60,432,870	HUF	1.06%
Polytec	30,542,750	HUF	0.53%
Raiffeisen Bank	29,640,261	HUF	0.52%
Repsol	39,008,393	HUF	0.68%
Repsol Right IX	1,140,305	HUF	0.02%
RWE	20,217,330	HUF	0.35%
Sanofi	236,460,000	HUF	4.14%
SAP AG	137,761,596	HUF	2.41%
Schneider Electric	94,032,260	HUF	1.64%
Siemens	192,123,750	HUF	3.36%
Société Generale	76,835,312	HUF	1.34%
ST Gobain	39,040,734	HUF	0.68%
Telefonica	96,271,930	HUF	1.68%
Total SA	254,798,261	HUF	4.46%
UNIBAIL-RODAMCO SE	40,695,885	HUF	0.71%
Unicredito	84,100,940	HUF	1.47%
Unilever NV new	101,851,204	HUF	1.78%
Uniq	36,778,988	HUF	0.64%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Vinci	71,347,864	HUF	1.25%
Vivendi Universal	52,071,644	HUF	0.91%
Volkswagen PFD	52,394,806	HUF	0.92%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,253,099	HUF	-0.21%
Díjak	-12,253,099	HUF	-0.21%
Alapkezelői díj	-9,124,688	HUF	-0.16%
Felügyeleti díj	-402,810	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-805,620	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-687,203	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-692,021	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-352,483	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-9,500	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2015.06.30

Megnevezés**Eszközérték Deviza Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,050,787,125	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,066,387,742	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	405,117,960	HUF	5.03%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - CHF	1,174,915	HUF	0.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	394,997,064	HUF	4.91%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	86,939	HUF	0.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	8,859,042	HUF	0.11%
Állampapírok	1,017,354,189	HUF	12.64%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,017,354,189</i>	<i>HUF</i>	<i>12.64%</i>
15/07/22 DKJ	15,989,584	HUF	0.20%
15/07/22 DKJ	334,781,915	HUF	4.16%
15/09/16 DKJ	169,620,390	HUF	2.11%
15/11/11 DKJ	298,851,300	HUF	3.71%
16/06/08 DKJ	198,111,000	HUF	2.46%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	555,489,255	HUF	6.90%
DJ Eurostoxx50 ETF	555,489,255	HUF	6.90%
Részvények	6,079,917,926	HUF	75.52%
Air Liquide	65,122,688	HUF	0.81%
Air Liquide II	4,135,926	HUF	0.05%
Airbus - EADS	92,973,505	HUF	1.15%
Allianz	199,171,825	HUF	2.47%
ASML Holding	73,822,217	HUF	0.92%
AXA-UAP	155,907,004	HUF	1.94%
BANCA INTESA	102,411,962	HUF	1.27%
Banco Bilbao	162,769,032	HUF	2.02%
Banco Santander Central	223,921,952	HUF	2.78%
BASF SE	188,024,411	HUF	2.34%
Generali Alapkezelő Zrt.			

BAYER AG	319,966,828	HUF	3.97%
BMW	79,400,628	HUF	0.99%
BNP Paribas	171,867,717	HUF	2.13%
Carrefour	49,124,591	HUF	0.61%
Daimler-Chrysler	220,717,219	HUF	2.74%
Danone Groupe	85,203,868	HUF	1.06%
Deutsche Bank	85,149,934	HUF	1.06%
Deutsche Post	86,938,066	HUF	1.08%
Deutsche Telecom	125,177,928	HUF	1.55%
E.ON AG	66,151,511	HUF	0.82%
Enel	77,589,761	HUF	0.96%
ENI	126,211,925	HUF	1.57%
Essilor	34,100,738	HUF	0.42%
FACC	30,102,720	HUF	0.37%
France Telecom	90,348,140	HUF	1.12%
Gaz De France	71,329,336	HUF	0.89%
GENERALI	89,281,218	HUF	1.11%
IBERDROLA	4,417,116	HUF	0.05%
IBERDROLA	72,412,381	HUF	0.90%
Inditex	80,734,476	HUF	1.00%
ING Groep	160,563,519	HUF	1.99%
Interbrew (Inbev)	222,470,076	HUF	2.76%
L'Oreal	71,095,726	HUF	0.88%
LVMH Hoet Hennessy	115,425,117	HUF	1.43%
Moeller Maersk	41,314,064	HUF	0.51%
Münchener Rück	50,327,985	HUF	0.63%
NOKIA	96,893,130	HUF	1.20%
Philips	86,357,178	HUF	1.07%
Reed Elsevier	34,732,169	HUF	0.43%
Repsol	50,642,301	HUF	0.63%
Repsol Right XI	1,523,100	HUF	0.02%
RWE	15,204,225	HUF	0.19%
Sanofi	280,739,221	HUF	3.49%
SAP AG	189,518,572	HUF	2.35%
Schneider Electric	98,711,836	HUF	1.23%
Siemens	187,677,916	HUF	2.33%
Société Generale	92,387,129	HUF	1.15%
ST Gobain	64,517,028	HUF	0.80%
Telefonica	162,429,260	HUF	2.02%
Total SA	272,956,414	HUF	3.39%
UNIBAIL-RODAMCO SE	66,122,506	HUF	0.82%
Unicredito	67,166,694	HUF	0.83%
Unilever NV new	141,990,767	HUF	1.76%
Vienna Insurance Group	24,184,086	HUF	0.30%
Vinci	82,829,516	HUF	1.03%

Generali Alapkezelő Zrt.



Vivendi Universal	57,471,110	HUF	0.71%
Volkswagen PFD	83,056,854	HUF	1.03%
Wirecard AG	27,123,805	HUF	0.34%
Deviza fedezeti ügyletek	-2,430,720	HUF	-0.03%
HUF/EUR	889,280	HUF	0.01%
EUR/HUF	-3,320,000	HUF	-0.04%
Követelések	10,939,132	HUF	0.14%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>6,170,999</i>	<i>HUF</i>	<i>0.08%</i>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	1,171,000	HUF	0.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	4,999,999	HUF	0.06%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>4,768,133</i>	<i>HUF</i>	<i>0.06%</i>
Carrefour	796,298	HUF	0.01%
ST Gobain	680,447	HUF	0.01%
ST Gobain	680,447	HUF	0.01%
Total SA	2,610,941	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15,600,617	HUF	-0.19%
Díjak	-15,600,617	HUF	-0.19%
Alapkezelői díj	-11,251,636	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-975,044	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-493,521	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-987,044	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-172,928	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-567,468	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-860,627	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-7,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-285,349	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, 2015.06.30-án:

„A” sorozat: 6 443 120 722 db
 „B” sorozat: 288 613 282 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.025159 Ft
 „B” sorozat: 0.015973 EUR

IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	705,462,022	12.31%	1,017,354,189	12.61%
<i>Allampapírok</i>	705,462,022	12.31%	1,017,354,189	12.61%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,985,653,114	87.03%	6,635,407,181	82.26%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	50,034,936	0.87%	555,489,255	6.89%
<i>Részvények</i>	4,935,618,178	86.16%	6,079,917,926	75.37%
Pénzpiaci eszközök	37,615,398	0.66%	405,117,960	5.02%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	-2,430,720	-0.03%
Követelések	0	0.00%	10,939,132	0.14%
ESZKÖZÖK	5,728,730,534	100.00%	8,066,387,742	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,253,099		-15,600,617	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,716,477,435		8,050,787,125	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

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 várható hozam-kockázat profilja a magasabb kockázatot jelentő 6-os besorolásnak felel meg az 1- 7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján.

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. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

Budapest, 2015. augusztus 26.

Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.

