

**Generali Arany Oroszlán Nemzetközi  
Részvény Alap**

Éves jelentés

2012.

## **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 2012. 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 Könyvvizsgálati 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 2012. 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, 2013. április 22.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Szabó Gergely'.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Szabó Gergely'.

Szabó Gergely  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005676



**Éves jelentés  
2012.**

**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> Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.) Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) Equilor Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) <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 €

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2011. és 2012. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2011.12.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>5,096,945,788</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>5,106,637,914</b>	<b>HUF</b>	<b>100.19%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>326,212,121</b>	<b>HUF</b>	<b>6.40%</b>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR - UNI	237,821,240	HUF	4.67%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF - UNI	88,390,881	HUF	1.73%
<b>Állampapírok</b>	<b>394,741,600</b>	<b>HUF</b>	<b>7.75%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	294,867,300	HUF	5.79%
12/03/21 DKJ	294,867,300	HUF	5.79%
<i>Jegybanki kötvény</i>	99,874,300	HUF	1.96%
MNB120104	99,874,300	HUF	1.96%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>7,857,970</b>	<b>HUF</b>	<b>0.15%</b>
TUI AG 5.5	7,857,970	HUF	0.15%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>754,333,332</b>	<b>HUF</b>	<b>14.80%</b>
BNP EASY Eurostoxx50 ETF	540,893,068	HUF	10.61%
DJ Eurostoxx50 ETF	213,440,264	HUF	4.19%
<b>Részvény</b>	<b>3,623,492,891</b>	<b>HUF</b>	<b>71.09%</b>
Air Liquide	69,780,465	HUF	1.37%
Allianz	136,829,947	HUF	2.68%
Alstom	11,935,221	HUF	0.23%
Arcelormittal SA	75,158,003	HUF	1.47%
AXA-UAP	46,076,889	HUF	0.90%
Balda	15,617,558	HUF	0.31%
BANCA INTESA	32,477,347	HUF	0.64%
Banco Bilbao	40,691,579	HUF	0.80%
Banco Santander Central	109,578,334	HUF	2.15%
Banco Santander Central	2,235,374	HUF	0.04%
BASF SE	164,965,242	HUF	3.24%
BAYER AG	98,711,754	HUF	1.94%
BMW	78,081,273	HUF	1.53%
BNP Paribas	49,798,703	HUF	0.98%
CAP Gemini	33,389,406	HUF	0.66%
Carrefour	60,847,608	HUF	1.19%
Credit Agricole	22,231,950	HUF	0.44%
CRH PLC	36,680,414	HUF	0.72%
Daimler-Chrysler	109,199,110	HUF	2.14%
Danone Groupe	61,567,994	HUF	1.21%
Deutsche Bank	126,510,532	HUF	2.48%

Generali Alapkezelő Zrt.



Deutsche Börse	22,914,501	HUF	0.45%
Deutsche Telecom	45,673,306	HUF	0.90%
DIA	3,875,939	HUF	0.08%
E.ON AG	84,242,738	HUF	1.65%
ENI	106,050,151	HUF	2.08%
France Telecom	64,284,842	HUF	1.26%
GAZ DE FRANCE	70,801,490	HUF	1.39%
GENERALI	41,347,025	HUF	0.81%
IBERDROLA	50,435,894	HUF	0.99%
ING Groep	56,270,687	HUF	1.10%
Interbrew (Inbev)	111,179,313	HUF	2.18%
L'Oreal	52,692,852	HUF	1.03%
LVMH Hoet Hennessy	69,656,628	HUF	1.37%
MAN AG	73,087,824	HUF	1.43%
Michelin	61,499,737	HUF	1.21%
Münchener Rück	27,961,984	HUF	0.55%
NOKIA	38,476,582	HUF	0.75%
OMV	36,362,471	HUF	0.71%
Philips	52,257,711	HUF	1.03%
Repsol	32,715,210	HUF	0.64%
RIO TINTO	46,176,694	HUF	0.91%
RWE	44,742,361	HUF	0.88%
Sanofi	81,167,428	HUF	1.59%
SAP AG	53,692,478	HUF	1.05%
Siemens	182,209,492	HUF	3.57%
Société Generale	32,068,086	HUF	0.63%
Stada	33,874,947	HUF	0.66%
Telecom Italia ORD	14,342,178	HUF	0.28%
Telefonica	150,363,386	HUF	2.95%
Total SA	226,753,393	HUF	4.45%
UNIBAIL-RODAMCO SE	39,540,868	HUF	0.78%
Unicredito Italiano OLD	17,467,346	HUF	0.34%
Unilever NV new	111,944,532	HUF	2.20%
Vivendi Universal	65,269,867	HUF	1.28%
Volkswagen	39,728,250	HUF	0.78%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-9,692,127</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-9,692,127</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
Alapkezelői díj	-6,954,019	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-308,891	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-617,782	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-308,220	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-891,781	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-529,401	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-64,534	HUF	0.00%
Tranzakció díj	-17,500	HUF	0.00%



Vonatkozási dátum

2012.12.28

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK****4,931,632,191****HUF****100.00%****ÖSSZES ESZKÖZ****4,940,348,067****HUF****100.18%****Pénzpiaci eszközök****10,441,467****HUF****0.21%**

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR - UNI

3,235,945

HUF

0.07%

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF - UNI

7,205,523

HUF

0.15%

**Állampapírok****652,810,564****HUF****13.23%***Diszkont kincstárjegy*

489,955,308

HUF

9.93%

13/04/17 DKJ

489,955,308

HUF

9.93%

*Jegybanki kötvény*

162,855,256

HUF

3.30%

MNB130102

162,855,256

HUF

3.30%

**Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok****10,975,445****HUF****0.22%**

TUI AG 5.5

10,975,445

HUF

0.22%

**Kollektív befektetési értékpapírok****820,862,052****HUF****16.64%**

BNP EASY Eurostoxx50 ETF

619,427,229

HUF

12.56%

DJ Eurostoxx50 ETF

201,434,822

HUF

4.08%

**Részvény****3,444,766,541****HUF****69.85%**

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%

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%

Generali Alapkezelő Zrt.



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%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén (2012.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 6 123 219 279 db

„B” sorozat: 88 833 770 db

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2012.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 0,751050 Ft  
 „B” sorozat: 0,012519 EUR

## IV. Az Alap összetétele

2011. és 2012. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2011.12.30		2012.12.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	402,599,570	7.88%	663,786,009	13.44%
Állampapírok	394,741,600	7.73%	652,810,564	13.21%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,857,970	0.15%	10,975,445	0.22%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,377,826,223	85.73%	4,265,628,593	86.34%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	754,333,332	14.77%	820,862,052	16.62%
Részvények	3,623,492,891	70.96%	3,444,766,541	69.73%
Pénzpiaci eszközök	326,212,121	6.39%	10,441,467	0.21%
Követelések	0	0.00%	491,998	0.01%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>5,106,637,914</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,940,348,067</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-9,692,127</b>		<b>-8,715,877</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>5,096,945,787</b>		<b>4,931,632,190</b>	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2012-es Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>131,818</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>452,319</b>
1. Értékpapírok kamatbevétele	15,328
2. Bankbetét kamata	1,293
3. Árfolyamnyereség	269,493
4. Osztalékbevétele	166,205
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0
6. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>320,501</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>94,100</b>
1. Alapkezelői díj	84,227
2. Letétkezelői díj	2,959
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	1,199
5. Főforgalmazói díj	2,400
6. Könyvvizsgálati díj	1,027
7. Bankköltség	903
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1,130
9. Egyéb költség	255
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>37,718</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>6,390,822</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	28,643,128
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-22,252,306
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>-1,545,253</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1,353,683
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	364,368
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-593,656
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	37,718

## A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2011 Adatok E Ft-ban	2012 Adatok E Ft-ban
<b>Értékpapírok</b>	<b>4,835,677</b>	<b>4,844,749</b>
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	4,444,388	3,849,027
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	6,571	6,571
3. Diszkont kincstárjegy	294,755	462,147
4. Államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	99,728	162,636
6. Értékpapírok értékkülönbözete	-9,765	364,368
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékából	1,198	25,108
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-10,963	339,260
<b>Pénzeszközök</b>	<b>326,593</b>	<b>10,183</b>
1. Folyószámla	326,593	10,183
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
2009.12.31	9,630,198,135 Ft		0.712414 Ft	
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

## VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszak alatt származtatott ügyletet nem kötött.

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

Az Alapkezelő működésében az alábbi változások történtek:

- A PSZÁF 2012. április 13-án kelt H-EN-III-1008/2012. számú határozatával Schuszter Péter az Igazgatóság elnökeként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. július 23-án kelt H-EN-III-1058/2012. számú határozatával Hegedűs Anna a Felügyelő Bizottság elnökeként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. szeptember 7-én kelt H-EN-III-1083/2012. számú határozatával Schuszter Péter elnök-vezérigazgató ügyvezetőként bejegyzésre került
- A PSZÁF 2012. november 16-i tájékoztatása alapján az Alapkezelő Igazgatósági és Felügyelő Bizottsági tagjainak nyilvántartásba vétele teljes körűen megtörtént.  
Az Igazgatóság tagjai: Schuszter Péter (elnök), Kelemen Bálint, Vizkelety Péter.  
A Felügyelő Bizottság tagjai: Hegedűs Anna (elnök), Erdős Mihály, Stefán István
- A PSZÁF 2012. november 19-én kelt H-EN-III-1143/2012. számú határozatával Kozó Anikó operációs vezető ügyvezetőként bejegyzésre került.
- Az Alapkezelő a 2012. üzleti évtől a könyvvizsgálati feladatok ellátására az Ernst and Young Kft-t (székhelye: Budapest, Váci út. 20) bízta meg.

### 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.

## A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Az adósságválság középpontjában lévő és 2011 második felétől kezdődően nagyon jelentősen leértékelődő európai részvények a kedvező globális hangulatnak megfelelően jól kezdték az évet. A Stoxx 50 index 4,3%-kal ugrott felfelé, a forint jelentős erősödése azonban valamelyest erodálta a hozamokat. Az euró-zóna krízis megoldásában továbbra sem sikerült megnyugtató megoldást elérni, azonban a kockázatvállalási hajlandóság számottevően nőtt az újabb jegybanki likviditásinjekciók nyomán. A januári feldolgozóipari (48,7) és szolgáltató szektor adatok (50,5) érdemi javulásról árulkodnak az előző hónaphoz képest. A Stoxx 50 index februárban újabb 3,9%-kal ugrott felfelé, a forint ismét erősödött a Az Alap február végén alulsúlyozott a referenciaindexhez képest, meghatározó befektetések az Alapban: Total, Siemens, Allianz, BASF, Daimler.

Az európai részvények március közepéig meredek emelkedést mutattak, majd korrekció vette kezdetét. A Stoxx 50 index a hónap során 1,4%-kal értékelődött le, a forint gyengülése valamelyest javította a teljesítményt. Az euró-zóna krízis megoldásában továbbra sem sikerült megnyugtató megoldást elérni, látványosan emelkedésnek indultak a spanyol államkötvény hozamok. A Stoxx 50 index április során 6,9%-kal értékelődött le, a forint jelentős erősödése tovább rontotta a devizatúlsúlyos portfólió hozamát. Májusban a Stoxx 50 index további 8 %-kal értékelődött, azonban a forint jelentős, 5% körüli havi gyengülése valamelyest javította a devizatúlsúlyos portfólió hozamát. A hónap végén az árfolyamok esését kihasználva növeltük a részvény kitettséget, meghatározó befektetések az alapban: Total, Siemens, Sanofi, BASF.

Az európai részvények június végén kisebb lendületet vettek a korábbi erős túladottság korrekciójaként. A Stoxx 50 index az előző két hónap 15% feletti zuhanását követően 7%-kal ugrott felfelé június során. A forint jelentős havi erősödése azonban csökkentette a devizatúlsúlyos portfólió hozamát. Ahavi feldolgozóipari (45,1) és szolgáltató szektor adatok (47,1) változatlanul recessziós környezetre utalnak.

Meghatározó befektetések az alapban: Total, Siemens, Sanofi, BASF. Az euró-zóna krízis megoldásában a június végi csúcs döntései után az Európai Központi Bank további szerepvállalása jelentett haladékat.

A Stoxx 50 index augusztus során újabb 4,9%-kal ugrott felfelé. A forint mérsékelt gyengülése az euróval szemben tovább növelte a devizatúlsúlyos portfólió hozamát.

Az adósságválság középpontjában lévő európai részvények a nyár során érdemi felértékelődést mutattak, amely egyértelműen az Európai Központi Bank nagyobb szerepvállalásába vetett befektetői bizalomnak tulajdonítható. A Stoxx 50 index szeptemberben és októberben már csak óvatos, 1% alatti, illetve 2%-os felértékelődést mutatott. A forint árfolyama nem változott érdemben az euróval szemben. Októberben a portfólióban 33 euró körül vettünk, 35 euró felett értékesítettünk Deutsche Bank papírokat.

Decemberben az európai piacok elsődleges mozgatórugója az amerikai fiscal cliffhez kapcsolódó tárgyalássorozat volt. Az ideges piaci környezetben érdemi elmozdulás nélkül várták a fejleményeket a főbb európai részvényindexek, azonban a republikánusoknak és a demokratáknak a határidő letelte előtt sikerült átmeneti egyezségekre jutniuk, így az automatizmusok életbelépését és az azzal járó recesszióveszélyt az amerikai gazdaság elkerülte, amely a tovább lazuló japán monetáris politikával az év utolsó napjára éves csúcsra húzta a piacokat.

## Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében az alábbi változások történtek:

A PSZÁF 2012. október 17-én kelt H-KE-III-494/2012. számú határozatával a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alapra vonatkozóan az alábbi változásokat engedélyezte:

- az Alap befektetési politikájának változása (a befektetési limitek jogszabályi változás miatti átvezetése)
- új könyvvizsgáló (Ernst and Young Kft, székhelye: Budapest, Váci út. 20),
- könyvvizsgálói díj maximális értékének változása
- letétkezelési díj maximális értékének változása
- a tranzakciós díj maximális mértéken történő feltüntetése

## IX. Egyéb

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

## X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2013. április 22.



.....

Schusztér Péter  
Igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



.....

Kelemen Bálint  
Igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**1. számú melléklet:**

**Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Mérlege**



## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
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>5 162 270</b>	<b>4 854 932</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
09.	1. Egyéb követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszaírása	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>4 835 677</b>	<b>4 844 749</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	4 444 388	3 849 027
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	6 571	6 571
16.	3. Diszkontkincstárjegy	294 755	462 147
17.	4. Államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	99 728	162 636
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-9 765	364 368
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1 198	25 108
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-10 963	339 260
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>326 593</b>	<b>10 183</b>
23.	1. Folyószámla	326 593	10 183
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>5 162 270</b>	<b>4 854 932</b>

## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE( 33.+36. sor)</b>	<b>5 152 615</b>	<b>4 845 569</b>
33.	I. Induló tőke	7 576 126	6 390 822
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	28 349 812	28 643 128
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-20 773 686	-22 252 306
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-2 423 511	-1 545 253
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1 820 090	-1 353 683
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-9 765	364 368
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-129 039	-593 656
41.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-464 617	37 718
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44-45. sor)</b>	<b>7 514</b>	<b>7 963</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	7 514	7 963
46.	1. Szállítók	7 514	7 963
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>48</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 141</b>	<b>1 400</b>
<b>49</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+47. sor)</b>	<b>5 162 270</b>	<b>4 854 932</b>

Budapest, 2013. április 22.



Schusztér Péter  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása**


## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév 2011.12.31	Tárgyév 2012.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>822 699</b>	<b>452 319</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétel	36 226	15 328
03.	2. Bankbetét kamata	19 716	1 293
04.	3. Árfolyamnyereség	592 531	269 493
05.	4. Osztalékbevétel	174 226	166 205
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
07.	6. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0
<b>08.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>1 157 707</b>	<b>320 501</b>
<b>09.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>129 609</b>	<b>94 100</b>
11.	1. Alapkezelői díj	117 164	84 227
12.	2. Letétkezelői díj	5 108	2 959
13.	3. Bizományosi díj	0	0
14.	4. Felügyeleti díj	1 678	1 199
15.	5. Főforgalmazói díj	0	2 400
16.	6. Könyvvizsgálati díj	1 514	1 027
17.	7. Bankköltség	2 895	903
18.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 250	1 130
19.	9. Egyéb költség	0	255
<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>-464 617</b>	<b>37 718</b>

Budapest, 2013. április 22.

  
 Schusztér Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

**3. számú melléklet:**

**Az Alap 2012-es Éves beszámolójának Portfolió 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):		2012.12.31
Saját tőke:		4,845,568,163

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0.00%
			0	0.00%
			0	0.00%
				0.00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		<b>9,363,142</b>	<b>0.19%</b>
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		7,037,638	0.15%
Letétkezelői díj:	NE*0,07% / év		288,630	0.01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		290,000	0.01%
Könyvvizsgálói díj:	1.026.862,- / év*		641,517	0.01%
Számviteli szolgáltatás díja	1.270.000 HUF		495,300	0.01%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.05%, 0.88%, 0.70%,		580,336	0.01%
Tranzakciós díj			29,721	0.00%
Egyéb díj:			0	0.00%
				0.00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0.00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0.00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0.00%
				0.00%
<b>Kötelez. össz.:</b>			<b>9,363,142</b>	<b>0.19%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		<b>10,182,305</b>	<b>0.21%</b>
Unicredit Bank (T-1 napon)	EUR		3,211,370	0.07%
Unicredit Bank (T-1 napon)	HUF		6,970,935	0.14%
				0.00%
				0.00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0.00%
				0.00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0.00%
Elhatárolt RB számlakamat 001 (T-1 napig):			0	0.00%
Elhatárolt RB számlakamat 003 (T-1 napig):			0	0.00%
Elhatárolt RB számlakamat 005 (T-1 napig):				
Egyéb követelés:			0	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0.00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				0.00%
				0.00%
				0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0.00%
				0.00%
				0.00%

II/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	4,844,749,000	99.98%
II/4.1. Állampapírok (összes):				653,192,912	13.48%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0.00%
					0.00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				490,241,160	10.12%
	13/04/17 DKJ	HUF	498,000,000	490,241,160	10.12%
					0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				162,951,752	3.36%
	MNB130102	HUF	163,000,000	162,951,752	3.36%
					0.00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0.00%
					0.00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				10,884,278	0.22%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0.00%
					0.00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				10,884,278	0.22%
	TUI AG 5.5	EUR	24,434	10,884,278	0.22%
				0	0.00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0.00%
					0.00%
II/4.3. Részvények (összes):				3,379,229,924	69.74%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0.00%
					0.00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				3,379,229,924	69.74%
	Air Liquide	EUR	2,494	68,227,400	1.41%
	Air Liquide II	EUR	103	2,819,970	0.06%
	Allianz	EUR	4,000	122,108,768	2.52%
	Arcelormittal SA	EUR	10,000	37,474,459	0.77%
	AXA-UAP	EUR	15,036	57,923,337	1.20%
	BANCA INTESA	EUR	81,020	30,680,411	0.63%
	Banco Bilbao	EUR	33,000	66,518,984	1.37%
	Banco Santander Central	EUR	1,242	2,173,589	0.04%
	Banco Santander Central	EUR	70,600	123,554,965	2.55%
	BASF SE	EUR	6,750	139,895,664	2.89%
	BAYER AG	EUR	6,529	136,722,732	2.82%
	BMW	EUR	2,500	53,109,449	1.10%
	BNP Paribas	EUR	7,756	95,645,147	1.97%
	Carrefour	EUR	5,142	28,855,371	0.60%
	Citadel Broadcasting	USD	441	0	0.00%
	CRH PLC	EUR	7,972	35,366,556	0.73%
	Daimler-Chrysler	EUR	6,500	78,234,668	1.61%
	Danone Groupe	EUR	5,000	71,890,372	1.48%
	Deutsche Bank	EUR	7,500	71,985,041	1.49%
	Deutsche Telecom	EUR	25,000	62,590,939	1.29%
	E.ON AG	EUR	15,000	61,564,142	1.27%
	ENI	EUR	25,000	133,556,465	2.76%
	France Telecom	EUR	17,288	41,681,496	0.86%
	GAZ DE FRANCE	EUR	10,937	49,109,705	1.01%
	GENERALI	EUR	11,783	47,159,391	0.97%
	IBERDROLA	EUR	1,059	1,275,550	0.03%
	IBERDROLA	EUR	33,902	40,834,422	0.84%

	Immoeast AG	EUR	80,000	0	0.00%	
	Immofinanz	EUR	60,000	0	0.00%	
	ING Groep	EUR	33,266	67,733,471	1.40%	
	Interbrew (Inbev)	EUR	5,500	105,353,767	2.17%	
	Kapsch TrafficCom	EUR	2,500	34,445,043	0.71%	
	L'Oreal	EUR	1,800	54,948,946	1.13%	
	LVMH Hoet Hennessy	EUR	2,074	83,249,866	1.72%	
	Münchener Rück	EUR	964	38,189,284	0.79%	
	NOKIA	EUR	30,000	25,569,436	0.53%	
	Philips	EUR	8,000	46,210,246	0.95%	
	Repsol	EUR	4,487	20,226,101	0.42%	
	Repsol Right II	EUR	4,487	612,991	0.01%	
	RWE	EUR	3,500	31,849,649	0.66%	
	Sanofi	EUR	10,000	206,029,417	4.25%	
	SAP AG	EUR	6,500	114,909,536	2.37%	
	Schneider Electric	EUR	3,500	55,645,129	1.15%	
	Siemens	EUR	5,900	141,269,824	2.92%	
	Société Generale	EUR	6,191	50,765,045	1.05%	
	ST Gobain	EUR	4,500	42,050,624	0.87%	
	Telefonica	EUR	30,000	88,872,579	1.83%	
	Total SA	EUR	16,500	187,012,549	3.86%	
	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	600	32,324,451	0.67%	
	Unicredito	EUR	32,500	35,084,424	0.72%	
	Unilever NV new	EUR	11,500	96,391,502	1.99%	
	Vinci	EUR	3,500	36,391,588	0.75%	
	Vivendi Universal	EUR	12,970	64,113,191	1.32%	
	Volkswagen	EUR	1,245	59,022,272	1.22%	
					0.00%	
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):					801,441,886	16.54%
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):					801,441,886	16.54%
	BNP EASY Eurostoxx50 ETF	EUR	60,355	603,637,042	12.46%	
	DJ Eurostoxx50 ETF	EUR	25,500	197,804,844	4.08%	
					0.00%	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):					0	0.00%
					0.00%	
					0.00%	
II/5. Származékos ügyletek					0	0
II.5.1. Határidős						
	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0.00%	
II./5.1.1. Futures (összes):					0	0.00%
				0		
				0		
II./5.1.2. Forward (összes):					0	0.00%
				0	0.00%	
				0		
II.5.2. Opciós						
	Megnev	Tipus	Névérték/darabszám	0	0.00%	
II/5.2.1. Tőzsdői opciós (összes):					0	0.00%
					0.00%	
					0.00%	
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):					0	0.00%
					0.00%	
					0.00%	
<b>Eszk. össz.:</b>				<b>4,854,931,305</b>	<b>100.19%</b>	

\*Megj.: A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok névértéken, a részvények, befektetési jegyek darabszámban vannak nyilvántartva.