

# **Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap**

Éves jelentés

2015.

## **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 2015. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban „a számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

### A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”), az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 132. § (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 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közzétett számviteli információknak a 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 Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel 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 jelentésben közzétett számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közzétett számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentésben közzétett számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben közzétett számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése 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 jelentésben közzétett számviteli információk átfogó bemutatásának értékelését.

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

#### Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra. 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, 2016. április 22.



Virágh Gabriella  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés  
2015.**

**GENERALI ARANY OROSZLÁN  
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP**

# Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

## I. Alapadatok

<b>Nyilvántartásba vétel dátuma</b>	<b>2000. május 11.</b>
<b>Lajstromszáma</b>	Átalakulás (2007. augusztus 16.) előtt: 1121-5 Átalakulás után: 1111-238
<b>Típusa</b>	Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap
<b>Alapkezelő neve, székhelye</b>	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
<b>Letétkezelő neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye</b>	<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.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) 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.) <b>Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)

Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)

<b>Induló saját tőke</b>	500.000.000,- Ft, amelyet 500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
<b>ISIN kód „A” sorozat</b>	HU0000701818
<b>ISIN kód „B” sorozat</b>	HU0000710710
<b>Előállítási mód</b>	Dematerializált
<b>„A” sorozat befektetési jegyek névértéke</b>	1,- Ft
<b>„B” sorozat befektetési jegyek névértéke</b>	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 2015.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2014.12.31

### Megnevezés

**Eszközérték    Deviza    Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>5,716,477,435</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>5,728,730,534</b>	<b>HUF</b>	<b>100.21%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>37,615,398</b>	<b>HUF</b>	<b>0.65%</b>
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%
<b>Állampapírok</b>	<b>705,462,022</b>	<b>HUF</b>	<b>12.34%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>705,462,022</i>	<i>HUF</i>	<i>12.34%</i>
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%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>50,034,936</b>	<b>HUF</b>	<b>0.88%</b>
DJ Eurostoxx50 ETF	50,034,936	HUF	0.88%
<b>Részvények</b>	<b>4,935,618,178</b>	<b>HUF</b>	<b>86.34%</b>
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%

Generali Alapkezelő Zrt.



BASF SE	165,238,248	HUF	2.89%
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	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	101,851,204	HUF	1.78%
Uniq	36,778,988	HUF	0.64%
Vinci	71,347,864	HUF	1.25%
Vivendi Universal	52,071,644	HUF	0.91%
Volkswagen PFD	52,394,806	HUF	0.92%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-12,253,099</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-12,253,099</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelői díj	-9,124,688	HUF	-0.16%
Felügyeleti díj	-402,810	HUF	-0.01%
Generali Alapkezelő Zrt.			



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****2015.12.31****Megnevezés****Eszközérték Deviza Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>7,613,724,997</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>7,629,078,354</b>	<b>HUF</b>	<b>100.20%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>249,009,108</b>	<b>HUF</b>	<b>3.27%</b>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - CHF	1,127,751	HUF	0.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	159,900,984	HUF	2.10%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	622,959	HUF	0.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	87,357,414	HUF	1.15%
<b>Állampapírok</b>	<b>948,890,256</b>	<b>HUF</b>	<b>12.46%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>948,890,256</i>	<i>HUF</i>	<i>12.46%</i>
16/02/17 DKJ	22,974,976	HUF	0.30%
16/04/13 DKJ	99,767,200	HUF	1.31%
16/06/08 DKJ	527,957,380	HUF	6.93%
16/08/03 DKJ	198,891,000	HUF	2.61%
16/09/28 DKJ	99,299,700	HUF	1.30%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>522,999,127</b>	<b>HUF</b>	<b>6.87%</b>
DJ Eurostoxx50 ETF	522,999,127	HUF	6.87%
<b>Részvények</b>	<b>5,905,543,118</b>	<b>HUF</b>	<b>77.56%</b>
Air Liquide	86,579,908	HUF	1.14%
Air Liquide II	3,745,772	HUF	0.05%
Airbus - EADS	97,915,797	HUF	1.29%
Allianz	204,718,806	HUF	2.69%
ASML Holding	92,099,993	HUF	1.21%
AXA-UAP	174,142,416	HUF	2.29%
BANCA INTESA	144,949,176	HUF	1.90%
Banco Bilbao	102,715,323	HUF	1.35%
Banco Santander Central	193,042,527	HUF	2.54%
BASF SE	188,108,482	HUF	2.47%
BAYER AG	289,898,352	HUF	3.81%
BMW	61,102,712	HUF	0.80%
BNP Paribas	164,569,887	HUF	2.16%
Carrefour	21,212,742	HUF	0.28%
Daimler-Chrysler	230,632,539	HUF	3.03%
Danone Groupe	90,744,693	HUF	1.19%
Deutsche Bank	88,109,353	HUF	1.16%
Deutsche Post	81,220,982	HUF	1.07%
Deutsche Telecom	133,181,443	HUF	1.75%
E.ON AG	55,895,557	HUF	0.73%
Enel	73,075,414	HUF	0.96%
ENGIE	69,409,439	HUF	0.91%
ENI	107,960,850	HUF	1.42%

Generali Alapkezelő Zrt.



Essilor	36,378,113	HUF	0.48%
France Telecom	97,508,988	HUF	1.28%
Fresenius SE	61,931,976	HUF	0.81%
GENERALI	50,300,368	HUF	0.66%
IBERDROLA	79,440,482	HUF	1.04%
IBERDROLA	4,752,462	HUF	0.06%
Inditex	87,647,781	HUF	1.15%
ING Groep	157,904,478	HUF	2.07%
Interbrew	235,542,411	HUF	3.09%
L'Oreal	98,479,071	HUF	1.29%
LVMH Hoet Hennessy	103,607,211	HUF	1.36%
Münchener Rück	57,751,232	HUF	0.76%
NOKIA	103,188,668	HUF	1.36%
Philips	89,879,755	HUF	1.18%
Safran	79,797,150	HUF	1.05%
Sanofi	274,380,153	HUF	3.60%
SAP AG	172,221,026	HUF	2.26%
Schneider Electric	83,990,412	HUF	1.10%
Siemens	182,819,960	HUF	2.40%
Société Generale	93,720,970	HUF	1.23%
ST Gobain	62,875,460	HUF	0.83%
Telefonica	134,521,547	HUF	1.77%
Total SA	256,665,859	HUF	3.37%
UNIBAIL-RODAMCO SE	66,395,923	HUF	0.87%
Unicredito	96,413,733	HUF	1.27%
Unilever NV	152,196,635	HUF	2.00%
Vinci	93,065,382	HUF	1.22%
Vivendi Universal	74,352,168	HUF	0.98%
Volkswagen PFD	62,781,581	HUF	0.82%
<b>Követelések</b>	<b>2,636,745</b>	<b>HUF</b>	<b>0.03%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,636,745</i>	<i>HUF</i>	<i>0.03%</i>
Total SA	2,636,745	HUF	0.03%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-15,353,357</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-15,353,357</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
Alapkezelői díj	-11,001,544	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-968,526	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-487,623	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-975,245	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,851	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-687,267	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-831,124	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-6,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-219,677	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, 2015.12.31-én:

„A” sorozat: 6 365 693 034 db  
 „B” sorozat: 290 610 622 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

Generali Alapkezelő Zrt.



„A” sorozat: 0.977913 Ft  
 „B” sorozat: 0.015270 EUR

#### IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	705,462,022	12.31%	948,890,256	12.44%
Állampapírok	705,462,022	12.31%	948,890,256	12.44%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,985,653,114	87.03%	6,428,542,245	84.26%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	50,034,936	0.87%	522,999,127	6.86%
Részesvények	4,935,618,178	86.16%	5,905,543,118	77.41%
Pénzüpi eszközök	37,615,398	0.66%	249,009,108	3.26%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	0	0.00%	2,636,745	0.03%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>5,728,730,534</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,629,078,354</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-12,253,099</b>		<b>-15,353,357</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>5,716,477,435</b>		<b>7,613,724,997</b>	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

#### V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>401,572</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>803,651</b>
1. Értékpapírok kamatbevétele	12,482
2. Bankbetét kamata	491
3. Árfolyamnyereség	600,875
4. Osztalékbevétele	184,241
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	5,562
6. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>402,079</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>IV. Működési költségek</b>	<b>150,436</b>
1. Alapkezelői díj	134,870
2. Letétkezelői díj	4,840
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	1,926
5. Főforgalmazói díj	3,854
6. Könyvvizsgálati díj	1,151
7. Bankköltség	3,033
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711
9. Fordítás költsége	7
10. Egyéb költség	44
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>6,443</b>
<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>
<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>244,693</b>

Generali Alapkezelő Zrt.

## 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, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>7,250,839</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	34,006,765
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-26,755,926
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>330,690</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1,020,166
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	788,306
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	317,857
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	244,693

	2014 Adatok E Ft-ban	2015 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>5,736,556</b>	<b>7,596,730</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>2,638</b>
1. Egyéb követelések	0	2,638
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>Értékpapírok</b>	<b>5,700,516</b>	<b>7,345,530</b>
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	4,152,741	5,612,461
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	701,641	944,763
4. Államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	846,134	788,306
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	3,261	3,664
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	842,873	784,642
<b>Pénzeszközök</b>	<b>36,040</b>	<b>248,562</b>
1. Folyószámla	36,040	248,562
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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
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
2014.12.31	4,492,783,067 Ft	3,881,294 EUR	0.937987 Ft	0.014533 EUR
2015.12.31	6,225,092,552 Ft	4,437,518 EUR	0.977913 Ft	0.015270 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):

2015.01.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	119,000	312.06	1,244,454	38,381,070	2015.01.15	2015.01.30	322.53
EUR/HUF	Vétel	59,500	312.06	-41,525	18,609,815	2015.01.27	2015.01.30	312.77
EUR/HUF	Vétel	59,500	312.06	31,101	18,537,225	2015.01.28	2015.01.30	311.55

2015.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	800,000	313.57	-2,260,800	248,600,000	2015.06.11	2015.06.30	310.75
EUR/HUF	Vétel	800,000	313.57	-1,059,200	251,920,000	2015.06.29	2015.06.30	314.90
HUF/EUR	Eladás	800,000	313.57	889,280	252,088,000	2015.06.29	2015.07.30	315.11

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2015. március 5. – a Társaság évi rendes közgyűlésén az alábbi határozatok meghozatalára került sor:

- 2015-ös beszámoló elfogadásáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig könyvvizsgálóként az Ernst and Young Kft.-t (1132 Budapest, Váci út 20.), eljáró könyvvizsgálóként Virágh Gabriellát megválasztja
- Társaság igazgatósági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
  - Schusztter Pétert (igazgatóság elnöke)
  - Kelemen Bálintot
  - Vízkelety Pétert
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
  - Hegedűs Anna Máriát (felügyelő bizottság elnöke)
  - Gyöngy Juditot

Generali Alapkezelő Zrt.

- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig megválasztja
  - Josef Beneš
- Társaság részvényesének névváltozása – új név: Generali CEE Holding B.V.

2015. április 16. – a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság Felügyelő Bizottságának új tagja Horváth Gergely Dániel.

2015. szeptember 15. – Társaság Üzletszabályzat módosítása, amelynek oka a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok aktualizálása.

2015. december 8. - a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság fióktelepe (4025 Debrecen, Piac u. 49-51.) törlésre került.

2015. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (székhely: 1053 Budapest, Magyar utca 3. 1/2)
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely: 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)
- Officium Generale Kft.(székhely: 1062 Budapest, Andrássy út 100.)
- Insurance Partners Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1111 Budapest, Budafoki út 59. 3. em.)
- Amblen Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.)

## Az Alap befektetési politikája

### Befektetési cél:

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.

### Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektor allokáció kialakítására. Az alap elsősorban a hosszútávon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek ajánlott.

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 politikára ható tényezők bemutatása

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Egyesült Államok pénz- és tőkepiacain a 2015-ös év a Fed kamatemelési ciklusától való félelem jegyében telt el, amire decemberében végül sor került egy 25 bázispontos emelés formájában. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed, ugyanakkor nagyon óvatosan szigorítja a monetáris politikát, amit nagymértékben kompenzált az erős makrogazdasági kép. Az S&P 500 részvénypiaci index szélesebb oldalazó mozgást végzett és végezetül közel 1 százalékos mínusszal zárta az évet.

Az Európai Központi Bank 2015 első negyedévében indított havi 60 milliárd eurós nyílt végű eszközvásárlási programja segítette stimulálni az euró-zóna lomha gazdasági bővülését, támogatta a nulla százalék körül fluktuáló infláció stabilizálódását, illetve jótékony hatással volt az európai piacokra is. A német DAX index közel 9 százalékot menetelt, míg a STOXX 50 index 3 százalékot emelkedett 2015-ben.

Jelentős tőkepiaci kilengések voltak tapasztalhatók a feltörekvő piacokon, amely a kínai makrogazdasági indikátorok romlásával, a júan meglepetésszerű augusztusi leértékelésével és az amerikai kamatemelési ciklustól való félelemmel magyarázható elsősorban. A kínai lassulás - és az erős dollár - jelentős nyomás alá helyezte a feltörekvő régió gazdaságait és az egész nyersanyagpiacot, amely egyfajta negatív spirált indított be. A kínai jegybank több alkalommal lazított a monetáris kondíciókon, illetve számos likviditásfokozó intézkedésről döntött, amelyek a tavalyi évben valamennyire segítettek stabilizálni a június óta zuhanó kínai piacokat.

A kőolaj világpiaci árfolyama több mint 30 százalékot esett 2015-ben, amely nyomás alá helyezte az egész olajszeztort. Az olaj piacát a tavalyi évben globális túlkínálatos állapot jellemezte, miközben a kereslet bővülése elmaradt a várttól, de az OPEC év végi kvóta emelése és az erős dollár szintén lefelé szorította a kőolaj árát.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) előrejelzései alapján 2015-ben 3.1 százalékos lehetett a világgazdaság bővülése, ezzel szemben 2016-ban már 3.6 százalékos is kitéhet a globális növekedés. A hangsúlyosabb térségek közül Kínát, Oroszországot és Brazíliát övezik jelentős növekedési kockázatok a következő években.

Összességében az Alap mindkét sorozata 2015 során benchmark feletti teljesítmény ért el.

## **Az Alap működésében bekövetkezett változások**

2015. február 23. – Kezelési Szabályzat a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) szerinti megfeleltetése, illetve a Kezelési szabályzat alábbiakban részletezett módosításai átvezetése:

- jogszabály változások átvezetése
- Alap adózási szabályainak változása
- közreműködő szervezetek cég- és gazdasági adatainak aktualizálása
- hozam adatok aktualizálása
- B sorozat forgalmazási hely bővülése

2015. október 5. - Kezelési Szabályzat módosulása az alábbiak miatt:

- befektetők jogainak pontosítása
- értékelési szabályok változtatása
- költségek, díjak módosulása, új struktúra szerinti bemutatása
- forgalmazásra vonatkozó szabályok módosulása
- forgalmazási jutalékok maximumértékének csökkentése
- hozam adatok aktualizálása
- forgalmazási helyek módosulása

2015. november 13. - a befektetési jegyek forgalmazói köre bővül a Quantis Alpha Befektetési Zrt.-vel.



**IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az Alapkezelő kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.**

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	178,177,349 Ft	48,640,000 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	114,875,406 Ft	38,600,000 Ft	14	0 Ft

**X. 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 nagyon magas kockázatot jelentő 6-os besorolásnak felel meg az 1- 7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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.

**XI. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.**



## XII. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2016. április 22.



Generali Alapkezelő Zrt.

# Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

## Beszámoló

### a 2015.01.01 - 2015.12.31-ig terjedő időszakra

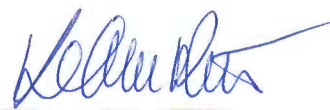
A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. alapján.

Budapest, 2016. április 22.



---

**Schusztér Péter**  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



---

**Kelemen Bálint**  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**1. számú melléklet:**

**Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege**

## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	0	0
02.	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	0	0
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
07.	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	5 736 556	7 596 730
08.	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	0	2 638
09.	1. Egyéb követelések	0	2 638
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
13.	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	5 700 516	7 345 530
14.	1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	4 152 741	5 612 461
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	701 641	944 763
17.	4. Államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	846 134	788 306
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	3 261	3 664
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	842 873	784 642
22.	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	36 040	248 562
23.	1. Folyószámla	36 040	248 562
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	<b>D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	0	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	5 736 556	7 596 730

## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE( 33.+36. sor)</b>	<b>5 724 593</b>	<b>7 581 529</b>
33.	I. Induló tőke	5 602 991	7 250 839
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	31 516 354	34 006 765
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-25 913 363	-26 755 926
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	121 602	330 690
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1 042 389	-1 020 166
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	846 134	788 306
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-286 804	317 857
41.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	604 661	244 693
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44-45. sor)</b>	<b>11 963</b>	<b>15 201</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. + 47. sor)	11 963	15 201
46.	1. Szállítók	11 963	14 223
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0	978
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>49.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)</b>	<b>5 736 556</b>	<b>7 596 730</b>

Budapest, 2016. április 22.

  
 Schusztér Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**


## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap


### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>984 974</b>	<b>803 651</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	24 105	12 482
03.	2. Bankbetét kamata	444	491
04.	3. Árfolyamnyereség	807 018	600 875
05.	4. Osztalékbevétele	153 407	184 241
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	0	5 562
07.	6. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0
<b>08.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>250 004</b>	<b>402 079</b>
<b>09.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>130 309</b>	<b>150 436</b>
11.	1. Alapkezelői díj	115 345	134 870
12.	2. Letétkezelői díj	4 133	4 840
13.	3. Bizományosi díj	0	0
14.	4. Felügyeleti díj	1 648	1 926
15.	5. Főforgalmazói díj	3 295	3 854
16.	6. Könyvvizsgálói díj	1 087	1 151
17.	7. Bankköltség	4 046	3 033
18.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
19.	9. Fordítás költsége	0	7
20.	10. Egyéb költség	44	44
<b>21.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>6 443</b>
<b>22.</b>	<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23.</b>	<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24.</b>	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>25.</b>	<b>Üzleti év eredménye</b>	<b>604 661</b>	<b>244 693</b>

Budapest, 2016. április 22.

  
 Schusztér Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

### **3. számú melléklet**

## **Az Alap 2015. évi 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+1 napon számolt (T adatokból); T+1 forgalmazási napra

Tárgynap (T-nap):		<b>2015.12.31</b>
Saját tőke:		<b>7 581 508 096</b>

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidő	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>15 224 297</b>	<b>0,20%</b>
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		11 366 586	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0.065% / év		422 187	0,01%
Felügyeleti díj díj (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		492 838	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	1,150,702.- / év*		690 420	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,00%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.05%, 0.88%, 0.70%,		985 675	0,01%
Tranzakciós díj			109 835	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		978 956	0,01%
				0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
			0	0,00%
	<b>Kötelez. össz.:</b>		<b>15 224 297</b>	<b>0,20%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	Névértéken		<b>248 561 665</b>	<b>3,28%</b>
ANGOL FONT	GBP		623 370	0,01%
EURO	EUR		159 997 663	2,11%
MAGYAR FORINT	HUF		86 810 811	1,15%
SVÁJCI FRANK	CHF		1 129 821	0,01%
				0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>2 638 346</b>	<b>0,03%</b>
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések.			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
Osztalék	Total SA		2 638 346	0,03%
				0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	Bank	Futamidő	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/3.1 Max 3 hó lekötésű (összes):</b>				0,00%
				0,00%
				0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
				0,00%
				0,00%

<b>II/4. Értékpapírok:</b>	<b>Megnev.</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték/darabszám *</b>	<b>7 345 532 382</b>	<b>96,89%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>948 913 382</b>	<b>12,52%</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>				<b>948 913 382</b>	<b>12,52%</b>
	16/02/17 DKJ	HUF	23 000 000	22 975 482	0,30%
	16/04/13 DKJ	HUF	100 000 000	99 769 400	1,32%
	16/06/08 DKJ	HUF	530 000 000	527 970 100	6,96%
	16/08/03 DKJ	HUF	200 000 000	198 896 200	2,62%
	16/09/28 DKJ	HUF	100 000 000	99 302 200	1,31%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>5 873 302 327</b>	<b>77,47%</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				<b>5 873 302 327</b>	<b>77,47%</b>
	Air Liquide	EUR	2 635	85 518 630	1,13%
	Air Liquide II	EUR	114	3 699 857	0,05%
	Airbus - EADS	EUR	5 000	97 067 200	1,28%
	Allianz	EUR	4 000	204 843 104	2,70%
	ASML Holding	EUR	3 500	90 468 196	1,19%
	AXA-UAP	EUR	22 000	173 800 387	2,29%
	BANCA INTESA	EUR	150 000	145 037 184	1,91%
	Banco Bilbao	EUR	48 016	101 319 313	1,34%
	Banco Santander Central	EUR	133 786	190 939 508	2,52%
	BASF SE	EUR	8 500	188 222 694	2,48%
	BAYER AG	EUR	8 000	290 074 368	3,83%
	BMW	EUR	2 000	61 139 811	0,81%
	BNP Paribas	EUR	10 000	163 542 576	2,16%
	Carrefour	EUR	2 500	20 861 620	0,28%
	Daimler-Chrysler	EUR	9 500	230 772 571	3,04%
	Danone Groupe	EUR	4 600	89 705 123	1,18%
	Deutsche Bank	EUR	12 500	88 162 850	1,16%
	Deutsche Post	EUR	10 000	81 270 296	1,07%
	Deutsche Telecom	EUR	25 500	133 262 306	1,76%
	E.ON AG	EUR	20 000	55 929 494	0,74%
	Enel	EUR	60 000	73 119 782	0,96%
	ENGIE	EUR	13 500	69 007 734	0,91%
	ENI	EUR	25 000	108 026 400	1,42%
	Essilor	EUR	1 000	36 024 456	0,48%
	France Telecom	EUR	20 000	96 973 264	1,28%
	Fresenius SE	EUR	3 000	61 969 579	0,82%
	GENERALI	EUR	9 500	50 330 909	0,66%

