



**Féléves jelentés  
2016.**

**GENERALI ARANY OROSZLÁN  
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP**

# Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</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.)

**Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:**

„A” sorozat: HU0000701818, névérték: 1,- Ft  
 „B” sorozat: HU0000710710, névérték: 0.01,- EUR

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

**Vonatkozási dátum**

**2015.12.31**

<b>Megnevezés</b>	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<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%
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>
Alapkezelési 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%
Letétkezelési díj	-831,124	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-6,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-219,677	HUF	0.00%

**Vonatkozási dátum**

**2016.06.30**

**Megnevezés**

**Eszközérték    Deviza    Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>5,218,805,613</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>5,254,344,276</b>	<b>HUF</b>	<b>100.68%</b>

<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>251,129,479</b>	<b>HUF</b>	<b>4.81%</b>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - CHF	1,134,467	HUF	0.02%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	64,299,723	HUF	1.23%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	2,711,752	HUF	0.05%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	182,983,537	HUF	3.51%
<b>Állampapírok</b>	<b>241,328,816</b>	<b>HUF</b>	<b>4.62%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>241,328,816</i>	<i>HUF</i>	<i>4.62%</i>
16/08/03 DKJ	41,966,316	HUF	0.80%
16/09/28 DKJ	99,788,000	HUF	1.91%
16/12/28 DKJ	99,574,500	HUF	1.91%
<b>Részvények</b>	<b>4,491,740,862</b>	<b>HUF</b>	<b>86.07%</b>
Air Liquide	66,464,451	HUF	1.27%
Air Liquide II	3,390,133	HUF	0.06%
Airbus - EADS	81,774,784	HUF	1.57%
Allianz	161,620,992	HUF	3.10%
ASML Holding	75,452,532	HUF	1.45%
AXA-UAP	112,584,576	HUF	2.16%
BANCA INTESA	69,953,562	HUF	1.34%
Banco Bilbao	90,788,246	HUF	1.74%
Banco Santander Central	130,093,517	HUF	2.49%
BASF SE	151,908,557	HUF	2.91%
BAYER AG	170,726,400	HUF	3.27%
BMW	52,000,416	HUF	1.00%
BNP Paribas	109,349,785	HUF	2.10%
CAP Gemini	24,723,712	HUF	0.47%
Carrefour	17,948,011	HUF	0.34%
Daimler-Chrysler	135,367,066	HUF	2.59%
Danone Groupe	92,219,446	HUF	1.77%
Deutsche Bank	35,070,048	HUF	0.67%
Deutsche Post	43,776,304	HUF	0.84%
Deutsche Telecom	123,188,582	HUF	2.36%
E.ON AG	42,804,902	HUF	0.82%
Enel	62,915,840	HUF	1.21%
ENGIE	61,931,002	HUF	1.19%
ENI	80,336,256	HUF	1.54%
Essilor	37,838,645	HUF	0.73%
France Telecom	71,816,534	HUF	1.38%
Fresenius SE	62,428,954	HUF	1.20%
GENERALI	31,687,136	HUF	0.61%
IBERDROLA	76,978,637	HUF	1.48%
Inditex	66,194,419	HUF	1.27%
ING Groep	101,571,142	HUF	1.95%
Interbrew	197,056,205	HUF	3.78%
L'Oreal	81,569,280	HUF	1.56%
LVMH Hoet Hennessy	96,744,960	HUF	1.85%
Münchener Rück	47,503,040	HUF	0.91%
NOKIA	80,699,840	HUF	1.55%
Philips	42,482,419	HUF	0.81%
Safran	57,781,402	HUF	1.11%
Sanofi	201,337,011	HUF	3.86%
SAP AG	180,483,098	HUF	3.46%
Schneider Electric	67,101,798	HUF	1.29%
Siemens	174,159,898	HUF	3.34%
Société Generale	49,053,805	HUF	0.94%

ST Gobain	43,446,707	HUF	0.83%
Telefonica	93,614,976	HUF	1.79%
Total SA	259,776,209	HUF	4.98%
UNIBAIL-RODAMCO SE	47,996,692	HUF	0.92%
Unicredito	18,685,056	HUF	0.36%
Unilever NV new	139,127,789	HUF	2.67%
Vinci	80,544,922	HUF	1.54%
Vivendi Universal	53,431,040	HUF	1.02%
Volkswagen PFD	34,240,128	HUF	0.66%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-1,922,200</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.04%</b>
HUF/EUR	-1,922,200	HUF	-0.04%
<b>Követelések</b>	<b>272,067,319</b>	<b>HUF</b>	<b>5.22%</b>
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>268,573,751</i>	<i>HUF</i>	<i>5.15%</i>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	268,573,751	HUF	5.15%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,493,568</i>	<i>HUF</i>	<i>0.07%</i>
NOKIA	3,493,568	HUF	0.07%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-35,538,663</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.68%</b>
<b>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-24,518,818</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.47%</b>
CAP Gemini	-24,518,818	HUF	-0.47%
<b>Díjak</b>	<b>-11,019,845</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelési díj	-8,026,107	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-711,568	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-361,177	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-722,354	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,856	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-572,207	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-298,113	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-4,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-147,963	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, 2016.06.30-án:

„A” sorozat: 4 533 700 251 db  
„B” sorozat: 286 103 737 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 0.879851 Ft  
„B” sorozat: 0.013596 EUR

#### IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>948,890,256</b>	<b>12.44%</b>	<b>241,328,816</b>	<b>4.59%</b>
<i>Allampapírok</i>	948,890,256	12.44%	241,328,816	4.59%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>6,428,542,243</b>	<b>84.26%</b>	<b>4,491,740,862</b>	<b>85.49%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	522,999,127	6.86%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	5,905,543,116	77.41%	4,491,740,862	85.49%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>249,009,108</b>	<b>3.26%</b>	<b>251,129,479</b>	<b>4.78%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>-1,922,200</b>	<b>-0.04%</b>
<b>Követelések</b>	<b>2,636,745</b>	<b>0.03%</b>	<b>272,067,319</b>	<b>5.18%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>7,629,078,352</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,254,344,276</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-15,353,357</b>		<b>-35,538,663</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>7,613,724,995</b>		<b>5,218,805,613</b>	

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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 6-os (nagyon magas kockázatú) 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.

#### VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

Budapest, 2016. augusztus 25.

Generali Alapkezelő Zrt.