

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Éves jelentés

2016.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap 2016. 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 (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

A vezetés felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2016. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban "vezetés") felelős a számviteli információknak a Törvény illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

A Generali Alapkezelő Zrt.-nél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Generali Alapkezelő Zrt.-nek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Generali Alapkezelő Zrt. által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelőségünk 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. Véleményünk szerint 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.

Budapest, 2017. április 24.



Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés
2016.**

**GENERALI ARANY OROSZLÁN
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP**

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	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.) 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.) 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.) 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 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,613,724,997	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	7,629,078,354	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	249,009,108	HUF	3.27%
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%
Állampapírok	948,890,256	HUF	12.46%
<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%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	522,999,127	HUF	6.87%
DJ Eurostoxx50 ETF	522,999,127	HUF	6.87%
Részvények	5,905,543,118	HUF	77.56%
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%
Követelések	2,636,745	HUF	0.03%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	2,636,745	HUF	0.03%
Total SA	2,636,745	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15,353,357	HUF	-0.20%
Díjak	-15,353,357	HUF	-0.20%
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	-226,177	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,689,175,069	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,696,793,401	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	146,379,471	HUF	3.97%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR - UNI	4,761,523	HUF	0.13%

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP - UNI	33	HUF	0.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF - UNI	141,617,915	HUF	3.84%
Állampapírok	184,955,230	HUF	5.01%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>184,955,230</i>	<i>HUF</i>	<i>5.01%</i>
17/05/24 DKJ	184,955,230	HUF	5.01%
Részvények	3,363,798,631	HUF	91.18%
Adidas AG	32,689,757	HUF	0.89%
Ahold Koninklijke	34,263,518	HUF	0.93%
Air Liquide	42,388,449	HUF	1.15%
Air Liquide II	3,745,956	HUF	0.10%
Airbus - EADS	59,122,103	HUF	1.60%
Allianz	110,844,418	HUF	3.00%
ASML Holding	55,228,521	HUF	1.50%
AXA-UAP	84,668,897	HUF	2.30%
BANCA INTESA	59,940,222	HUF	1.62%
Banco Bilbao	68,943,132	HUF	1.87%
Banco Santander Central	101,023,806	HUF	2.74%
BASF SE	123,597,793	HUF	3.35%
BAYER AG	129,491,933	HUF	3.51%
BMW	41,404,538	HUF	1.12%
BNP Paribas	113,935,179	HUF	3.09%
CRH PLC	30,748,992	HUF	0.83%
Daimler-Chrysler	109,976,672	HUF	2.98%
Danone Groupe	54,297,872	HUF	1.47%
Deutsche Post	40,413,192	HUF	1.10%
Deutsche Telecom	81,387,714	HUF	2.21%
E.ON AG	23,651,516	HUF	0.64%
Enel	49,275,533	HUF	1.34%
ENGIE	38,506,080	HUF	1.04%
ENI	60,143,493	HUF	1.63%
Essilor	35,057,397	HUF	0.95%
France Telecom	53,874,884	HUF	1.46%
Fresenius SE	52,428,704	HUF	1.42%
IBERDROLA	59,975,952	HUF	1.63%
Inditex	53,457,807	HUF	1.45%
ING Groep	83,166,748	HUF	2.25%
Interbrew	112,583,020	HUF	3.05%
L'Oreal	61,211,535	HUF	1.66%
LVMH Hoet Hennessy	76,165,688	HUF	2.06%
Münchener Rück	42,185,431	HUF	1.14%
NOKIA	39,241,390	HUF	1.06%
Philips	40,948,893	HUF	1.11%
Safran	46,177,575	HUF	1.25%
Sanofi	131,545,909	HUF	3.57%
SAP AG	128,777,831	HUF	3.49%
Schneider Electric	62,198,635	HUF	1.69%
Siemens	136,226,760	HUF	3.69%
Société Generale	60,480,700	HUF	1.64%
ST Gobain	41,636,677	HUF	1.13%
Telefonica	57,058,485	HUF	1.55%
Total SA	189,411,180	HUF	5.13%
UNIBAIL-RODAMCO SE	34,503,315	HUF	0.94%
Unilever NV new	96,655,275	HUF	2.62%
Vinci	60,872,057	HUF	1.65%

Vivendi Universal	26,954,237	HUF	0.73%
Volkswagen PFD	31,313,260	HUF	0.85%
Követelések	1,660,069	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	1,660,069	HUF	0.04%
Total SA	1,660,069	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7,618,332	HUF	-0.20%
Díjak	-7,618,332	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-5,291,032	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-443,929	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-223,802	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-447,605	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-686,597	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-349,510	HUF	-0.01%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2016.12.30-án:

„A” sorozat: 2 988 652 113 db
 „B” sorozat: 163 057 966 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.12.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 0.97460 Ft
 „B” sorozat: 0.01531 EUR

IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.12.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	948,890,256	12.44%	184,955,230	5.00%
<i>Allampapírok</i>	948,890,256	12.44%	184,955,230	5.00%
<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	6,428,542,245	84.26%	3,363,798,631	90.99%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	522,999,127	6.86%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	5,905,543,118	77.41%	3,363,798,631	90.99%
Pénzpiaci eszközök	249,009,108	3.26%	146,379,471	3.96%
<i>Deviza fedezeti ügyletek</i>	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	2,636,745	0.03%	1,660,069	0.04%
ESZKÖZÖK	7,629,078,354	100.00%	3,696,793,401	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15,353,357		-7,618,332	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,613,724,997		3,689,175,069	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	215,032
I. Pénzügyi műveletek bevételei	793,956
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	8,055
2. <i>Bankbetét kamata</i>	83
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	630,133
4. <i>Osztalékbevétele</i>	151,271
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	4,414
6. <i>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei</i>	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	578,924
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	102,070
1. <i>Alapkezelői díj</i>	90,441
2. <i>Letétkezelői díj</i>	3,395
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	1,292
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	2,584
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	1,150
7. <i>Bankköltség</i>	2,161
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	0
10. <i>Egyéb költség</i>	336
V. Egyéb ráfordítások	2,683
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	110,279

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
Induló tőke	3,485,915
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	35,082,147
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-31,596,232
Tőkeváltozás	202,995
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	-897,234
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	427,400
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	0
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	562,550
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	110,279

	2015 Adatok E Ft-ban	2016 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	7,596,730	3,696,791
Követelések	2,638	1,660
1. Egyéb követelések	2,638	1,660
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	7,345,530	3,548,751
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	5,612,461	2,937,613
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	944,763	183,738
4. Államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönözete	788,306	427,400
a) Értékpapírok értékkülönözete kamatból, osztalékából	3,664	687
b) Értékpapírok egyéb értékkülönözete	784,642	426,713
Pénzeszközök	248,562	146,380
1. Folyószámla	248,562	146,380
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0

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
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
2016.12.30	2,912,739,877 Ft	2,496,416 EUR	0.974600 Ft	0.015310 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):

2016.02.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	95,000	310.75	8,493	29,589,650	2016.02.17	2016.04.14	311.47
HUF/EUR	Eladás	170,000	310.75	-112,030	52,822,400	2016.02.18	2016.04.14	310.72

2016.03.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	95,000	314.16	-275,956	29,589,650	2016.02.17	2016.04.14	311.47
HUF/EUR	Eladás	170,000	314.16	-621,231	52,822,400	2016.02.18	2016.04.14	310.72
HUF/EUR	Eladás	750,000	314.16	-424,800	235,357,500	2016.03.24	2016.04.14	313.81

2016.04.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	265,000	311.76	-85,171	82,571,350	2016.04.13	2016.05.11	311.59

2016.05.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	265,000	314.2	225,012	83,538,600	2016.05.09	2016.06.16	315.24

2016.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	316.16	-1,922,200	314,570,000	2016.06.22	2016.07.28	314.57

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2016. május 31-én a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/159 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte az alábbi változások bejegyzését:

- Kokas Norbert, a Társaság munkavállalójának cégképviselési jog keletkezése
- Társaság könyvvizsgálatért személyében is felelős személy (Ernst and Young Kft, Virágh Gabriella) bejegyzése

2016. június 15-i hatállyal új kockázatkezelési szervezeti egység jött létre (ezt megelőzően a tevékenységet a kockázati szakértő látta el), Németh Péter kockázatkezelési vezető irányításával.

2016. július 30-i hatállyal Vizkelety Péter, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagja nevezett dátumtól Kiss Tamás. A változást a Cégbíróság 2016. augusztus 2-án bejegyezte.

2016. augusztus 10-én módosult a Társaság Üzletszabályzata. Az Üzletszabályzat módosításának főbb pontjait a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok (különös tekintettel a panaszkezelés és a végrehajtási politika) aktualizálása jelentette.

2016. szeptember 30-i hatállyal Kiss Tamás, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagja nevezett dátumtól Romand Frederic Georges Gaston. A változást a Cégbíróság 2016. október 11-én bejegyezte.

2016. december 31-i hatállyal Romand Frederic Georges Gaston, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagjának, Schaub Erikának előzetes engedélyezését a Társaság benyújtotta a Magyar Nemzeti Banknak.

2016. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkal 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.)
- Molnár Csanád (törzsszám: 64516936)

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 befektetéseinek 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 szektorallokáció 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

Mozgalmas évkezdés után eseménytelen időszak, majd júniusban brit népszavazás, novemberben amerikai elnökválasztás, decemberben pedig egy olasz referendum és végül egy borítékolható kamatemelés. Csak néhány a 2016-os esztendő legnagyobb piaci hatásokkal járó gazdasági és politikai eseményei közül. Talán már nem is annyira meglepő, hogy a befektetők a részvényekből először kifelé, aztán a kezdeti riadalom után hamar befelé tódultak, újabb csúcspontot döntve az idei évben. Az okot természetesen ezúttal is az elmúlt hét évben folyamatosan üzemelő jegybankoknál kellett keresni.

Az első negyedévben jelentős esés bontakozott ki a globális részvénypiacokon, amely elsősorban a kínai gazdaság lassulásától való félelemmel, a feltörekvő piacok fundamentális problémáival, a negatív olajpiaci folyamatokkal és egyéb geopolitikai kockázatokkal volt magyarázható. Csak a jegybankok markáns jelenlétének, és az Egyesült Államok javuló fundamentumainak volt köszönhető, hogy a főbb indexeknek végül sikerült ledolgoznia az év elején keletkezett mínuszokat. A globális pénz- és tőkepiacok megnyugvásával összhangban stabilizálódtak a nyersanyagpiacok – beleértve a kőolajat is –, ugyanakkor ezen eszközosztály esetében még nem következett be fundamentális fordulat, ezért itt továbbra is magasabb volatilitás volt megfigyelhető. A nyersanyagárak stabilizálódásával emelkedő korrekció indult az ázsiai és más feltörekvő piacokon egyaránt. A hazai kockázati megítélés összességében javult 2016 első negyedévében, ellenállást tanúsítva a globális trenddel szemben. A forint erősödését támogatta a kedvező hazai makrogazdasági képen túl az Európai Központi Bank folyamatosan lazuló monetáris politikája (kamatcsökkentések, eszközvásárlási program kibővítése stb.), illetve az optimista hazai befektetői szentiment is. A Magyar Nemzeti Bank monetáris tanácsa márciusban újraindította a kamatcsökkentési ciklust és 15 bázisponttal 1.20 százalékra mérsékelte az alapkamatot.

A második negyedév során jellemzően oldalaztak a globális részvénytőkepiacok, azonban a brit népszavazást követően hamar lejtmenetre kerültek mind Európában, mind világszerte. A lecsökkent kockázatvállalási hajlandóságot jól tükrözi, hogy negatív tartományba süllyedtek a német 10 éves kötvényhozamok, ami egyben új historikus mélypontot is jelentett. Bár a távozásnak negatív reálgazdasági hatásai csak hosszabb távon lehetnek, a lassulástól való félelmet jórészt vissza is igazolták a brit gazdasági mutatók: az ingatlanpiac Londonban drasztikusan, de egész Nagy-Britanniában lejtőre került, az üzleti és bizalmi indexek egyaránt zuhanásnak indultak. Ázsiában folytatódott a kínai gazdaság menedzselt lassulása, február óta a kínai kormány és a jegybank intézkedései következtében nem tapasztalhattunk komolyabb tőkepiaci kilengéseket. A makrogazdasági kép továbbra is vegyes képet mutatott, ugyanakkor a kockázatok tükrében a feltörekvő piacok értékeltségi szintje egyre vonzóbbá vált. A kőolaj világpiaci árfolyama folytatta a pozitív korrekcióját miután fokozatosan konvergált egymáshoz a keresleti és a kínálati oldal. Ennek fényében megállt az olajkészletek erőteljes bővülése, aminek tükrében az 50 dolláros szintekig tudott emelkedni a kőolaj. Hazánkban folytatódott a kamatsökkentési ciklus, aminek nyomán az irányadó ráta 45 bázispontos vágást követően 0,9%-os historikus mélységbe került. Egyedül a júniusi brit népszavazás eredménye okozott számottevő hozamemelkedést és forintgyengülést, ugyanakkor relatíve stabilak maradtak a magyar eszközök.

A harmadik negyedév során jellemzően emelkedtek a globális részvénytőkepiacok. A júniusi lokális mélypontokat követően a várakozásoknál jobban alakultak a makrogazdasági indikátorok az Egyesült Államokban és Európában egyaránt, emellett a brit jegybank támogató jelenléte is megnyugtatta a piaci szereplőket a brit referendum utáni időszakban. A vártnál kedvezőbb alakuló gazdasági tendenciák és a javuló befektetői hangulat kivárára ösztönözték az Európai Központi Bankot is, így nem bővítette, de nem is hosszabbította meg eszközvásárlási programját. A kínai makrogazdasági mutatókban egy aljépítési kísérlet zajlott, amely javította a régió megítélését, emellett a Fed igen lomha kamatemelési ciklusa szintén növelte a feltörekvő országok vonzerejét. A kőolaj világpiaci árfolyama oldalazott a negyedév során. A júliusi mélypontokat követően a kedvezőbb készletadatok, a fokozatosan egymáshoz konvergáló kereslet és kínálat, valamint az OPEC bejelentése, miszerint csökkentik a kitermelést, egyaránt felfelé segítettek a nyersanyag árfolyamát. A hazai kockázati megítélés javulásában jelentős szerepet játszott, hogy a Standard & Poor's hitelminősítő váratlanul befektetési kategóriába emelte a hazai hosszú lejáratú devizaadósságot. A felminősítés mellett a forintot támogatta a negyedév során a kedvező hazai makrogazdasági kép is.

Az év egészének hullámzó teljesítményét a negyedik negyedév során impozáns emelkedéssel feleltették a globális részvénytőkepiacok. Novemberben elnökválasztást tartottak az Egyesült Államokban, amelyet nagy meglepetésre Donald Trump, republikánus jelölt nyert meg. Trump győzelme után a globális részvénytőkepiacok a kezdeti megingás után hatalmas emelkedésbe váltottak, és rekordszintre kúsztak, melyet jelentős dollár-erősödés is kísért a devizapiacra. A Brexit és Trump után harmadszorra fordult elő, hogy egy jelentősebb politikai esemény kedvezőtlen végeredményétől a piacokra nehezedő hatalmas eladási hullámot vártak az elemzők, azonban az olasz referendum bukása és Matteo Renzi miniszterelnök lemondására inkább felüdülést, mintsem riadalmat hozott a befektetők számára. Hosszú tárgyalássorozatot követően az OPEC országoknak sikerült megállapodni a kitermelési kvóták csökkentéséről. A fejlemények hatására az olaj világpiaci árfolyama az 50 dolláros szint fölé emelkedett. Az előremutató feldolgozóipari és szolgáltatóipari beszerzési menedzserindexek rendre a növekedést jelző 50.0-es érték felett tartózkodtak, ugyanakkor Trump protekcionista kampányígéretei aggodalomra adtak okot és növelték a tőkepiaci turbulenciát a feltörekvő régiókban. Az amerikai elnökválasztás a hazai piacon is nagy hullámokat kavart, a hosszú oldalon markáns hozamemelkedés volt tapasztalható és az ország kockázati megítélés is valamelyest romlott, ugyanakkor még mindig elmaradt a brit-referendum során tapasztaltaktól. Az utolsó negyedévben a forint komfortzónájában mozgott a főbb devizákkal szemben, egyedül december végére bontakozott ki komolyabb gyengülés a dollárhoz képest, ami inkább a zöldhasú erősödésével volt magyarázható. A forintot támogatta a kedvezőbb hazai makrogazdasági kép, a Moody's felminősítése és az Európai Központi Bank laza monetáris politikája, valamint a pozitív nemzetközi tőkepiaci hangulat.

2016 mind politikai, mind makrogazdasági szempontból zűrzavaros és eseménydús év volt. A befektetőknek a volatilitás növekedése mellett több kockázattal is szembe kellett nézniük, például a történelmi átlaghoz képest jelentős szintű vállalati hitelállománnyal, az USA jövőbeli kamatláb-emeléseivel kapcsolódó várakozások csökkenésével, vagy az Egyesült Királyság és az USA bizonytalan politikai környezetével – hogy csak egy párat említsünk.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2016. november 1. – kezelési szabályzat módosulása

- forgalmazási helyek változása
- letétkezelési díj módosulása
- egyéb költségek változása

- hozam adatok frissítése

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	174,504,120 Ft	49,930,822 Ft	24	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	93,141,047 Ft	25,751,862 Ft	11	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 A sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 5-ös (magas kockázatú), az euróban denominált B 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.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

XII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

XIII. Mellékletek

- 1. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Mérlege**
- 2. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
- 3. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Budapest, 2017. április 24.



Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

Beszámoló

a 2016.01.01 - 2016.12.31-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, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Mérlege

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	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) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	7 596 730	3 696 791
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	2 638	1 660
09.	1. Egyéb követelések	2 638	1 660
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.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	7 345 530	3 548 751
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	5 612 461	2 937 613
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	944 763	183 738
17.	4. Államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	788 306	427 400
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	3 664	687
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	784 642	426 713
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	248 562	146 380
23.	1. Folyószámla	248 562	146 380
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	0	0
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	7 596 730	3 696 791

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE(33.+36. sor)	7 581 529	3 688 910
33.	I. Induló tőke	7 250 839	3 485 915
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	34 006 765	35 082 147
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-26 755 926	-31 596 232
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	330 690	202 995
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1 020 166	-897 234
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	788 306	427 400
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	317 857	562 550
41.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	244 693	110 279
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	15 201	7 881
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. + 47. sor)	15 201	7 881
46.	1. Szállítók	14 223	7 431
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	978	450
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	7 596 730	3 696 791

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	803 651	793 956
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	12 482	8 055
03.	2. Bankbetét kamata	491	83
04.	3. Árfolyamnyereség	600 875	630 133
05.	4. Osztalékbevétele	184 241	151 271
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	5 562	4 414
07.	6. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0
08.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	402 079	578 924
09.	III. Egyéb bevételek	0	0
10.	IV. Működési költségek	150 436	102 070
11.	1. Alapkezelői díj	134 870	90 441
12.	2. Letétkezelői díj	4 840	3 395
13.	3. Bizományosi díj	0	0
14.	4. Felügyeleti díj	1 926	1 292
15.	5. Főforgalmazói díj	3 854	2 584
16.	6. Könyvvizsgálati díj	1 151	1 150
17.	7. Bankköltség	3 033	2 161
18.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
19.	9. Fordítás költsége	7	0
20.	10. Egyéb költség	44	336
21.	V. Egyéb ráfordítások	6 443	2 683
22.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
23.	VII. Tárgyévi eredmény	244 693	110 279

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfolió 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 forgalmazási napra

Tárgynap (T-nap):		2016.12.30
Saját tőke:		3 689 175 069

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hítellállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		7 618 332	0,21%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		5 291 032	0,14%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		223 802	0,01%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.05%, 0.88%, 0.70%,		447 605	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		175 857	0,00%
Könyvvizsgálói díj:	1,149,552.- / év*		686 597	0,02%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		443 929	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.065, 0.1156% / év		349 510	0,01%
			0	0,00%
			0	0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
			0	0,00%
	Kötelez. össz.:		7 618 332	0,21%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	146 379 471	3,97%
ANGOL FONT	GBP		33	0,00%
EURO	EUR		4 761 523	0,13%
MAGYAR FORINT	HUF		141 617 915	3,84%
SVÁJCI FRANK	CHF		0	0,00%
			0	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			1 660 069	0,04%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
Osztalék	Total SA		1 660 069	0,04%
			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 *	3 548 753 861	96,19%
II/4.1. Állampapírok (összes):					184 955 230	5,01%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					184 955 230	5,01%
	17/05/24 DKJ	HUF	185 000 000		184 955 230	5,01%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
					0	0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					3 363 798 631	91,18%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					3 363 798 631	91,18%
	Adidas AG	EUR	700	32 689 757		0,89%
	Ahold Koninklijke	EUR	5 500	34 263 518		0,93%
	Air Liquide	EUR	1 290	42 388 449		1,15%
	Air Liquide II	EUR	114	3 745 956		0,10%
	Airbus - EADS	EUR	3 025	59 122 103		1,60%
	Allianz	EUR	2 270	110 844 418		3,00%
	ASML Holding	EUR	1 665	55 228 521		1,50%
	AXA-UAP	EUR	11 350	84 668 897		2,30%
	BANCA INTESA	EUR	79 440	59 940 222		1,62%
	Banco Bilbao	EUR	34 560	68 943 132		1,87%
	Banco Santander Central	EUR	65 500	101 023 806		2,74%
	BASF SE	EUR	4 500	123 597 793		3,35%
	BAYER AG	EUR	4 200	129 491 933		3,51%
	BMW	EUR	1 500	41 404 538		1,12%
	BNP Paribas	EUR	6 050	113 935 179		3,09%
	CRH PLC	EUR	3 000	30 748 992		0,83%
	Daimler-Chrysler	EUR	5 000	109 976 672		2,98%
	Danone Groupe	EUR	2 900	54 297 872		1,47%
	Deutsche Post	EUR	4 160	40 413 192		1,10%
	Deutsche Telecom	EUR	16 000	81 387 714		2,21%
	E.ON AG	EUR	11 350	23 651 516		0,64%
	Enel	EUR	37 830	49 275 533		1,34%
	ENGIE	EUR	10 215	38 506 080		1,04%
	ENI	EUR	12 500	60 143 493		1,63%
	Essilor	EUR	1 050	35 057 397		0,95%
	France Telecom	EUR	12 000	53 874 884		1,46%
	Fresenius SE	EUR	2 270	52 428 704		1,42%

	IBERDROLA	EUR	30 933	59 975 952	1,63%
	Inditex	EUR	5 300	53 457 807	1,45%
	ING Groep	EUR	20 000	83 166 748	2,25%
	Interbrew (Inbev)	EUR	3 600	112 583 020	3,05%
	L'Oreal	EUR	1 135	61 211 535	1,66%
	LVMH Hoet Hennessy	EUR	1 350	76 165 688	2,06%
	Münchener Rück	EUR	755	42 185 431	1,14%
	NOKIA	EUR	27 500	39 241 390	1,06%
	Philips	EUR	4 540	40 948 893	1,11%
	Safran	EUR	2 170	46 177 575	1,25%
	Sanofi	EUR	5 500	131 545 909	3,57%
	SAP AG	EUR	5 000	128 777 831	3,49%
	Schneider Electric	EUR	3 025	62 198 635	1,69%
	Siemens	EUR	3 750	136 226 760	3,69%
	Société Generale	EUR	4 160	60 480 700	1,64%
	ST Gobain	EUR	3 025	41 636 677	1,13%
	Telefonica	EUR	20 800	57 058 485	1,55%
	Total SA	EUR	12 500	189 411 180	5,13%
	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	490	34 503 315	0,94%
	Unilever NV new	EUR	7 945	96 655 275	2,62%
	Vinci	EUR	3 025	60 872 057	1,65%
	Vivendi Universal	EUR	4 800	26 954 237	0,73%
	Volkswagen PFD	EUR	755	31 313 260	0,85%
					0,00%
					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):					0 0,00%
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):					0 0,00%
					0,00%
					0,00%
					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	Típus (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. Opciók					
	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók (összes):					0 0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):					0 0,00%
					0,00%
					0,00%
Eszk. össz.:				3 696 793 401	100,21%

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