



**Féléves jelentés
2018.**

**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: 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.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) 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 (2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,086,736,301	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,095,089,144	HUF	100.20%
Pénzügyi eszközök	61,212,685	HUF	1.49%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	3,274,284	HUF	0.08%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	118,918	HUF	0.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	57,819,483	HUF	1.41%
Állampapírok	558,884,414	HUF	13.68%
<i>Államkötvény</i>	<i>270,879,702</i>	<i>HUF</i>	<i>6.63%</i>
2020/A MÁK	47,058,492	HUF	1.15%
2020/C MÁK	152,378,850	HUF	3.73%
2021/A MÁK	71,442,360	HUF	1.75%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>288,004,712</i>	<i>HUF</i>	<i>7.05%</i>
18/04/11 DKJ	108,001,512	HUF	2.64%
18/07/18 DKJ	99,997,200	HUF	2.45%
18/09/26 DKJ	80,006,000	HUF	1.96%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	108,611,028	HUF	2.66%
DJ Eurostoxx50 ETF	108,611,028	HUF	2.66%
Részvények	3,364,870,527	HUF	82.33%
Adidas AG	36,287,931	HUF	0.89%
Ahold Koninklijke	42,648,127	HUF	1.04%
Air Liquide	46,231,314	HUF	1.13%
Air Liquide II	4,105,106	HUF	0.10%
Airbus - EADS	64,354,050	HUF	1.57%
Allianz	118,783,620	HUF	2.91%
Anheuser-Busch Inbev	86,650,015	HUF	2.12%
ASML Holding	74,953,007	HUF	1.83%
AXA-UAP	80,548,785	HUF	1.97%
BANCA INTESA	51,545,268	HUF	1.26%
Banco Bilbao	61,779,891	HUF	1.51%
Banco Santander Central	123,292,994	HUF	3.02%
BASF SE	113,808,974	HUF	2.78%
BAYER AG	122,567,328	HUF	3.00%
BMW	40,394,184	HUF	0.99%
BNP Paribas	96,531,075	HUF	2.36%
CRH PLC	27,870,731	HUF	0.68%
Daimler-Chrysler	98,810,604	HUF	2.42%
Danone Groupe	64,258,496	HUF	1.57%
Deutsche Bank	36,926,044	HUF	0.90%
Deutsche Post	51,284,750	HUF	1.25%
Deutsche Telecom	73,416,341	HUF	1.80%
E.ON AG	28,101,785	HUF	0.69%
Enel	60,188,219	HUF	1.47%
ENGIE	44,458,569	HUF	1.09%
ENI	53,499,150	HUF	1.31%

Essilor	37,433,123	HUF	0.92%
France Telecom	47,137,403	HUF	1.15%
Fresenius SE	45,810,438	HUF	1.12%
IBERDROLA	51,153,474	HUF	1.25%
Inditex	47,742,486	HUF	1.17%
ING Groep	95,057,910	HUF	2.33%
L'Oreal	65,104,046	HUF	1.59%
LVMH Hoet Hennessy	87,524,609	HUF	2.14%
Münchener Rück	42,323,643	HUF	1.04%
NOKIA	33,211,342	HUF	0.81%
Philips	44,409,443	HUF	1.09%
Safran	39,966,191	HUF	0.98%
Sanofi	122,559,575	HUF	3.00%
SAP AG	131,870,753	HUF	3.23%
Schneider Electric	54,941,301	HUF	1.34%
Siemens	135,085,354	HUF	3.31%
Société Generale	42,724,886	HUF	1.05%
ST Gobain	43,137,218	HUF	1.06%
Telefonica	52,413,660	HUF	1.28%
Total SA	160,254,607	HUF	3.92%
UNIBAIL-RODAMCO SE	31,913,406	HUF	0.78%
Unilever NV new	95,239,559	HUF	2.33%
Vinci	79,885,474	HUF	1.95%
Vivendi Universal	33,376,026	HUF	0.82%
Volkswagen PFD	41,298,242	HUF	1.01%
Követelések	1,510,490	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>1,510,490</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
Total SA	1,510,490	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,352,843	HUF	-0.20%
Díjak	-8,352,843	HUF	-0.20%
Alapkezelői díj	-5,825,655	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-510,947	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-257,199	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-514,392	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-685,921	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-384,826	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2018.06.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,310,134,256	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,318,727,706	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	98,019,485	HUF	2.27%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	43,449,523	HUF	1.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	146,669	HUF	0.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	54,342,119	HUF	1.26%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD	81,174	HUF	0.00%
Állampapírok	552,778,333	HUF	12.83%
<i>Államkötvény</i>	<i>309,874,926</i>	<i>HUF</i>	<i>7.19%</i>
2020/A MÁK	88,970,550	HUF	2.06%
2020/C MÁK	149,791,200	HUF	3.48%

2021/A MÁK	71,113,176	HUF	1.65%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>242,903,407</i>	<i>HUF</i>	<i>5.64%</i>
18/07/18 DKJ	68,995,239	HUF	1.60%
18/08/29 DKJ	44,090,298	HUF	1.02%
18/09/26 DKJ	79,974,320	HUF	1.86%
19/02/27 DKJ	49,843,550	HUF	1.16%
Részvények	3,667,929,888	HUF	85.10%
Adidas AG	43,002,239	HUF	1.00%
Ahold Koninklijke	50,534,573	HUF	1.17%
Air Liquide	50,218,722	HUF	1.17%
Air Liquide II	4,459,168	HUF	0.10%
Airbus - EADS	82,363,590	HUF	1.91%
Allianz	133,788,176	HUF	3.10%
Anheuser-Busch Inbev	99,483,650	HUF	2.31%
ASML Holding	92,846,094	HUF	2.15%
AXA-UAP	72,508,055	HUF	1.68%
BANCA INTESA	49,023,834	HUF	1.14%
Banco Bilbao	55,903,624	HUF	1.30%
Banco Santander Central	109,483,520	HUF	2.54%
BASF SE	121,120,317	HUF	2.81%
BAYER AG	128,044,083	HUF	2.97%
BMW	38,263,827	HUF	0.89%
BNP Paribas	96,130,287	HUF	2.23%
CRH PLC	50,573,134	HUF	1.17%
Daimler-Chrysler	81,520,731	HUF	1.89%
Danone Groupe	62,597,018	HUF	1.45%
Deutsche Bank	22,727,619	HUF	0.53%
Deutsche Post	38,234,319	HUF	0.89%
Deutsche Telecom	69,768,352	HUF	1.62%
E.ON AG	36,096,053	HUF	0.84%
Enel	59,133,972	HUF	1.37%
ENGIE	43,145,180	HUF	1.00%
ENI	65,333,895	HUF	1.52%
Erste Bank	23,494,900	HUF	0.55%
Essilor	41,714,127	HUF	0.97%
France Telecom	49,494,554	HUF	1.15%
Fresenius SE	51,319,434	HUF	1.19%
HeidelbergCement AG	16,579,842	HUF	0.38%
IBERDROLA	56,782,175	HUF	1.32%
Inditex	50,958,631	HUF	1.18%
ING Groep	81,019,616	HUF	1.88%
L'Oreal	78,881,252	HUF	1.83%
LVMH Hoet Hennessy	107,774,228	HUF	2.50%
Münchener Rück	44,917,238	HUF	1.04%
NOKIA	57,509,929	HUF	1.33%
Philips	54,340,418	HUF	1.26%
Safran	51,286,245	HUF	1.19%
Sanofi	124,071,145	HUF	2.88%
SAP AG	169,077,844	HUF	3.92%
Schneider Electric	58,671,530	HUF	1.36%
Shire	7,917,973	HUF	0.18%
Siemens	167,418,414	HUF	3.88%
Société Generale	37,975,645	HUF	0.88%
ST Gobain	38,040,954	HUF	0.88%

Telefonica	49,751,092	HUF	1.15%
Total SA	194,345,502	HUF	4.51%
UNIBAIL-RODAMCO	30,359,190	HUF	0.70%
Unilever NV new	102,692,068	HUF	2.38%
Vinci	94,722,236	HUF	2.20%
Vivendi Universal	33,122,880	HUF	0.77%
Volkswagen PFD	37,386,794	HUF	0.87%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,593,450	HUF	-0.20%
Díjak	-8,593,450	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-5,962,033	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-523,266	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-264,859	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-529,559	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-350,729	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-569,170	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-393,834	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, 2018.06.29-én:

„A” sorozat: 3 435 132 200 db
 „B” sorozat: 122 353 811 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.06.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.068726 Ft
 „B” sorozat: 0.015891 EUR

IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.06.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.06.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	558,884,414	13.65%	552,778,333	12.80%
<i>Állampapírok</i>	558,884,414	13.65%	552,778,333	12.80%
<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	3,473,481,555	84.82%	3,667,929,888	84.93%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	108,611,028	2.65%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	3,364,870,527	82.17%	3,667,929,888	84.93%
Pénzpiaci eszközök	61,212,685	1.49%	98,019,485	2.27%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	1,510,490	0.04%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	4,095,089,144	100.00%	4,318,727,706	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,352,843		-8,593,450	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,086,736,301		4,310,134,256	

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 „A” sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 5-ös (magas kockázatú), az EUR-ban 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.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

VII. 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.

Budapest, 2018. augusztus 27.

Generali Alapkezelő Zrt.