

**Generali Arany Oroszlán Nemzetközi
Részvény Alap**

Éves jelentés

2018.

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 2018. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1., 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2018. 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 Könyvvizsgálati 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől a Generali Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2018. 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 felelőségünk 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 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. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett 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 eredő, 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 az Alapkezelőnek 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 az Alapkezelő 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 felelősségünk 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, 2019. április 23.



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
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 2018.12.28-ra 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%
Pénzpiaci 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

2018.12.28

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,163,954,023	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,245,691,885	HUF	101.96%
Pénzpiaci eszközök	85,738,786	HUF	2.06%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	4,075,384	HUF	0.10%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	308,665	HUF	0.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	80,682,060	HUF	1.94%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD	672,677	HUF	0.02%
Állampapírok	597,592,246	HUF	14.35%
<i>Államkötvény</i>	<i>301,236,252</i>	<i>HUF</i>	<i>7.24%</i>
2020/A MÁK	78,509,856	HUF	1.89%
2020/C MÁK	151,520,700	HUF	3.64%

2021/A MÁK	71,205,696	HUF	1.71%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	296,355,994	HUF	7.12%
19/02/27 DKJ	50,000,000	HUF	1.20%
19/07/31 DKJ	126,509,354	HUF	3.04%
19/09/25 DKJ	119,846,640	HUF	2.88%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	52,969,576	HUF	1.27%
DJ Eurostoxx50 ETF	52,969,576	HUF	1.27%
Részvények	3,506,611,899	HUF	84.21%
Adidas AG	41,050,397	HUF	0.99%
Ahold Koninklijke	53,205,886	HUF	1.28%
Air Liquide	64,016,660	HUF	1.54%
Air Liquide II	4,304,215	HUF	0.10%
Airbus - EADS	67,324,194	HUF	1.62%
Allianz	129,511,301	HUF	3.11%
Amadeus IT Holding SA	39,378,545	HUF	0.95%
Anheuser-Busch Inbev	64,703,888	HUF	1.55%
ASML Holding	112,007,975	HUF	2.69%
Avast	29,851,658	HUF	0.72%
AXA-UAP	63,398,557	HUF	1.52%
BANCA INTESA	46,774,882	HUF	1.12%
Banco Bilbao	41,793,011	HUF	1.00%
Banco Santander Central	101,468,556	HUF	2.44%
BASF SE	91,270,259	HUF	2.19%
BAYER AG	87,617,905	HUF	2.10%
BMW	34,096,136	HUF	0.82%
BNP Paribas	75,956,738	HUF	1.82%
CRH PLC	37,547,587	HUF	0.90%
Daimler-Chrysler	66,422,358	HUF	1.60%
Danone Groupe	59,103,215	HUF	1.42%
Deutsche Post	39,973,981	HUF	0.96%
Deutsche Telecom	76,236,451	HUF	1.83%
Enel	61,348,776	HUF	1.47%
ENGIE	39,465,353	HUF	0.95%
ENI	55,251,494	HUF	1.33%
Erste Bank	37,359,462	HUF	0.90%
Essilor	37,050,009	HUF	0.89%
France Telecom	47,532,038	HUF	1.14%
Fresenius SE	30,930,098	HUF	0.74%
IBERDROLA	59,645,394	HUF	1.43%
Inditex	38,152,627	HUF	0.92%
ING Groep	60,173,812	HUF	1.45%
Kering	63,900,113	HUF	1.53%
Linde PLC	113,590,287	HUF	2.73%
L'Oreal	72,289,434	HUF	1.74%
LVMH Hoet Hennessy	101,577,066	HUF	2.44%
Münchener Rück	46,254,117	HUF	1.11%
NOKIA	56,601,836	HUF	1.36%
Philips	44,804,123	HUF	1.08%
Safran	66,295,362	HUF	1.59%
Sanofi	133,011,902	HUF	3.19%
SAP AG	153,718,754	HUF	3.69%
Schneider Electric	47,679,933	HUF	1.15%
Siemens	140,888,897	HUF	3.38%
Société Generale	40,213,667	HUF	0.97%

Telefonica	49,339,696	HUF	1.18%
Total SA	195,581,606	HUF	4.70%
UNIBAIL-RODAMCO	20,993,767	HUF	0.50%
Unilever NV new	108,532,774	HUF	2.61%
Vinci	69,407,579	HUF	1.67%
Vivendi Universal	32,439,073	HUF	0.78%
Volkswagen PFD	35,731,335	HUF	0.86%
WIZZ Air	19,837,160	HUF	0.48%
Deviza fedezeti ügyletek	878,096	HUF	0.02%
EUR/HUF	878,096	HUF	0.02%
Követelések	1,901,282	HUF	0.05%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>1,901,282</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
Total SA	1,901,282	HUF	0.05%
KÖTELEZETTSÉGEK	-81,737,862	HUF	-1.96%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</i>	<i>-73,279,862</i>	<i>HUF</i>	<i>-1.76%</i>
Erste Bank	-36,959,340	HUF	-0.89%
Safran	-16,657,925	HUF	-0.40%
WIZZ Air	-19,662,597	HUF	-0.47%
Díjak	-8,458,000	HUF	-0.21%
Alapkezelési díj	-5,702,162	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-530,049	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-266,750	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-533,727	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-349,755	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-698,888	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-376,669	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, 2018.12.28-án:

„A” sorozat: 3 884 871 497 db
„B” sorozat: 112 325 113 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 0.939172 Ft
„B” sorozat: 0.014271 EUR

IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.12.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	558,884,414	13.65%	597,592,246	14.08%
Állampapírok	558,884,414	13.65%	597,592,246	14.08%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,473,481,555	84.82%	3,559,581,475	83.84%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	108,611,028	2.65%	52,969,576	1.25%
Részvények	3,364,870,527	82.17%	3,506,611,899	82.59%
Pénzügyi eszközök	61,212,685	1.49%	85,738,786	2.02%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	878,096	0.02%
Követelések	1,510,490	0.04%	1,901,282	0.04%
ESZKÖZÖK	4,095,089,144	100.00%	4,245,691,885	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,352,843		-81,737,862	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,086,736,301		4,163,954,023	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2017	2018
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	154,836	112,017
I. Pénzügyi műveletek bevételei	205,083	161,544
1. Értékpapírok kamatbevétele	2,340	6,384
2. Bankbetét kamata	0	3
3. Árfolyamnyereség	109,440	55,849
4. Osztalékbevétele	93,303	99,308
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	50,247	49,527
III. Egyéb bevételek	2	1
IV. Működési költségek	77,623	85,496
1. Alapkezelői díj	68,080	75,286
2. Letétkezelői díj	4,497	4,973
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	972	1,075
5. Főforgalmazói díj	1,945	2,151
6. Könyvvizsgálati díj	1,154	1,182
7. Bankköltség	25	27
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	239	91
V. Egyéb ráfordítások	2,083	2,140
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	75,132	24,382

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

	2017.12.31 Adatok E Ft-ban	2018.12.31 Adatok E Ft-ban
Induló tőke	3,710,387	4,228,715
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	35,590,245	36,456,073
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-31,879,858	-32,227,358
Tőkeváltozás	375,869	-65,457
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-946,725	-965,303
2. Értékelési különbség tartaléka	574,633	126,625
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	878
4. Előző év(ek) eredménye	672,829	747,961
5. Üzleti év eredménye	75,132	24,382

	2017.12.31 Adatok E Ft-ban	2018.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	4,095,089	4,244,814
Követelések	1,510	1,901
1. Egyéb követelések	1,510	1,901
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	4,032,366	4,157,174
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2,902,722	3,432,630
2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Kincstárjegyek	287,866	295,692
4. Államkötvények	267,145	302,227
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	574,633	126,625
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	836	1,359
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	573,797	125,266
Pénzeszközök	61,213	85,739
1. Pénzeszközök	61,213	85,739
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	878

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
2017.12.29	3,429,367,748 Ft	2,119,586 EUR	1.034928 Ft	0.016306 EUR
2018.12.28	3,648,563,334 Ft	1,603,032 EUR	0.939172 Ft	0.014271 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):

2018.02.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	314.59	-1,074	2018.02.28	2018.05.30

2018.03.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	314.59	260,843	2018.02.28	2018.05.30

2018.04.27

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	314.59	264,452	2018.02.28	2018.05.30

2018.09.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	323.83	-204,048	2018.09.21	2019.01.25

2018.10.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	323.83	-503,994	2018.09.21	2019.01.25

2018.11.30

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	323.83	10,641	2018.09.21	2019.01.25

2018.12.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	323.83	878,096	2018.09.21	2019.01.25

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) a 2018. január 18-án kelt H-EN-III-3/2018. számú határozatában a Társaság kérelme alapján indult eljárást követően visszavonta a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 7. § (3) b) pontjában, valamint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) 5. § (1) e) pontjában meghatározott befektetési tanácsadás befektetési szolgáltatási tevékenység folytatására jogosító engedélyt.

2018. február 14-i hatállyal módosult a Társaság Üzletszabályzata és Működési szabályzata. A módosítások oka a befektetési tanácsadási tevékenység visszavonása a végezhető tevékenységek köréből, valamint a MiFID II miatti folyamatokban történt változások is átvezetésre kerültek.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 4-én kelt H-EN-III-151/2018. számú határozatával engedélyezte Josef Beneš felügyelőbizottsági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 12-én kelt H-EN-III-163/2018. számú határozatával engedélyezte Horváth Gergely Dániel felügyelőbizottsági tagként történő újraválasztását.

A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai:

- Josef Beneš
- Demjénné Gyöngy Judit
- Horváth Gergely Dániel

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 4-én kelt H-EN-III-153/2018. számú határozatával engedélyezte Schaub Erika igazgatósági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 16-án kelt H-EN-III-173/2018. számú határozatával engedélyezte Schusztter Péter igazgatósági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. június 19-én kelt H-EN-III-318/2018. számú határozatával engedélyezte Martin Vít igazgatósági tagként történő megválasztását. Martin Vítet a Társaság közgyűlése 2018. március 12-én választotta meg.

A Társaság Igazgatóságának tagjai:

- Schusztter Péter (2019.03.03-ig; 2019.03.04-től Konkoly Miklós)
- Schaub Erika
- Martin Vít

A Magyar Nemzeti Bank 2018. május 16-án kelt H-EN-III-246/2018. számú határozatával engedélyezte Márta Róbert felügyelőbizottsági tagként történő megválasztását. Márta Róbertet a Társaság közgyűlése 2018. június 11-i hatállyal megválasztotta a Felügyelőbizottság tagjaként, és elfogadta Demjénné Gyöngy Judit lemondását.

A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai:

- Josef Beneš
- Horváth Gergely Dániel
- Márta Róbert

A Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066 Budapest Teréz krt. 42-44., Cégjegyzékszám: 01-10-044465, a továbbiakban „Társaság”) Igazgatósága 2018. június 28-án 24/2018.(VI.28). számú határozatával módosította a Társaság Üzletszabályzatát. A módosított szabályzat hatálybalépésének dátuma: 2018. július 9. A módosítás fő oka a GDPR (General Data Protection Regulation – az Európai Unió új, Általános Adatvédelmi Rendelete) miatti adatkezelési rendelkezések aktualizálása.

A 2018. év során a Társaság közvetítői körében az alábbi változások történtek:

A Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett:

Név: Nelson Biztosítási Alkusz Biztosításközvetítő Zrt.
Székhely: 8000 Székesfehérvár, Vörösmarty tér 1.
Cégjegyzékszám: 07-10-001228

Hatály: 2018. október 16.

A Társaság közvetítói jogviszonya az alábbi partnerekkel megszűnt

Név: Békés Megyei Franchise Partner Kft.
Székhely: 5900 Orosháza, Thököly utca 15/A/1
Cégjegyzékszám: 04-09-012666
Hatály: 2018. december 15.

Név: Amblen Biztosítási Alkusz Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.
Cégjegyzékszám: 01-09-874719
Hatály: 2018. december 15.

A közvetítói tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra vonatkozik.

2018. október 1-től az Alapkezelő kockázatkezelési osztályvezetője Szabó Tibor lett. 2018. december 31-én az Alapkezelő vezérigazgatója, Schuszter Péter távozott a Társaságtól.

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 befektetése 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

A 2018-as évet megelőzően közel tíz éven át globálisan laza monetáris politikai kondíciók határozták meg a piacok irányát: a részvény-, és kötvénypiacok szinkronban szárnyaltak, a volatilitás tartósan alacsony szinten stabilizálódott, és minden korrekció csak egy újabb alkalom volt a további vételekre.

2018-ban azonban több, korábban támogató tényező is fordulni kezdett.

A kereskedelmi háború irányába mutató lépések negatív hatása egyre inkább átgyűrűzött a vállalati és makro adatokba: az európai iparvállalatok egész sora figyelmeztetett a kínai importra kivetett vámok okozta költségnövekedésre és profitráta csökkenésre, míg a kínai GDP növekedési adatok is a várakozások alatt alakultak.

A kereskedelmi háború mellett számos egyéb gazdasági folyamat adott okot aggodalomra az év során. Egyre több jel mutatott arra az év során, hogy az aggregált vállalati eredmények tetőzőben vannak. További aggodalomra ad okot az euró-zóna krízise is. A 2018 tavaszán megválasztott populistá olasz kormány az európai adósságszabályokra tudatosan fittyet hányó 2019-es költségvetést terjesztett be, amely jelentős részvény-, és kötvénypiaci turbulenciát okozott mind a reálgazdaságban, mind a tőkepiacokon, elsősorban az euró-zónában.

A legjelentősebb, a piacok működését leginkább érintő folyamat az év során a globális jegybankok monetáris szigorítása volt. A világ három vezető fejlett országbeli jegybankjának (EKB, FED, BoJ) együttes mérlegfőösszege tíz évnyi dinamikus növekedés után 2018 elején tetőzött és lassú csökkenésnek indult.

Ez a likviditásszűkülés számos eszközosztályban érezte hatását az év során. A német 10 éves állampapír hozama 20 és 80 bázispont között mozgott az év során. A hosszabb távú inflációs várakozások novemberig stabilak maradtak, majd a makrogazdasági adatok romlásával párhuzamosan jelentősen csökkenni kezdtek. Az amerikai dollár/ euró kurzus az első negyedévben 1,25 környékén tetőzött, novemberben és decemberben pedig 1,13 alatti szinten is megfordult.

Az európai bankszektor az év veszesei közé tartozott, a spanyol, a francia és a német pénzügyi társaságok egyaránt gyengélkedtek.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap „A” sorozatának forgalmazói köre 2018. január 19.-i hatállyal módosult. A megjelölt dátumtól az alapok befektetési jegyeinek forgalmazása a Budapest Bank Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.) bankfiókjaiban is lehetséges.

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	187 579 356 Ft	56 577 491 Ft	22	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	97 903 109 Ft	34 216 534 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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 5-ös (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.

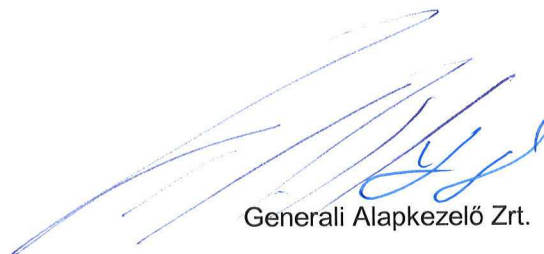
XII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

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 2018. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2018. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2018. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2019. április 23.



Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
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 értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	4 095 089	4 244 814
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	1 510	1 901
09.	1. Követelések	1 510	1 901
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	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)	4 032 366	4 157 174
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2 902 722	3 432 630
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Kincstárjegyek	287 866	295 692
17.	4. Államkötvények	267 145	302 227
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	574 633	126 625
20.	a) kamatokból, osztalékokból	836	1 359
21.	b) egyéb	573 797	125 266
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-24. sor)	61 213	85 739
23.	1. Pénzeszközök	61 213	85 739
24.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
25.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (26-27. sor)	0	0
26.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
27.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
28.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (29. sor)	0	878
29.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	878
30.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+25+28. sor)	4 095 089	4 245 692

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
a	b	c	d
31.	E) SAJÁT TŐKE (32+35. sor)	4 086 256	4 163 258
32.	I. Induló tőke (33+34. sor)	3 710 387	4 228 715
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	35 590 245	36 456 073
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-31 879 858	-32 227 358
35.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (36-40. sor)	375 869	-65 457
36.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-946 725	-965 303
37.	2. Értékelési különbözet tartaléka	574 633	126 625
38.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	878
39.	4. Előző év(ek) eredménye	672 829	747 961
40.	5. Üzleti év eredménye	75 132	24 382
41.	F) Céltartalékok	0	0
42.	G) Kötelezettségek (43+44+47. sor)	8 833	82 434
43.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
44.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (45+46. sor)	8 833	82 434
45.	1. Szállítók	8 311	8 619
46.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	522	73 815
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
48.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
49.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+41+42+48. sor)	4 095 089	4 245 692

Budapest, 2019. április 23.


Konkoly Miklós
 Generali Alapkezelő Zrt.

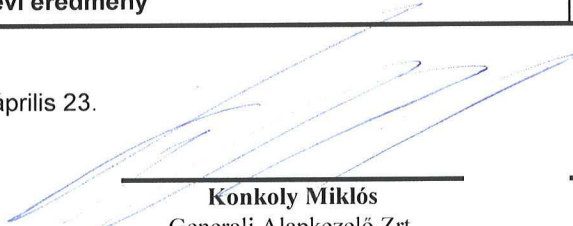

Kozó Anikó
 Generali Alapkezelő Zrt.


Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		Előző év 2017.	Tárgyév 2018.
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	205 083	161 544
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	2 340	6 384
03.	2. Bankbetét kamata	0	3
04.	3. Árfolyamnyereség	109 440	55 849
05.	4. Osztalékbevétele	93 303	99 308
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	50 247	49 527
08.	III. Egyéb bevételek	2	1
09.	IV. Működési költségek	77 623	85 496
10.	1. Alapkezelői díj	68 080	75 286
11.	2. Letétkezelői díj	4 497	4 973
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	972	1 075
14.	5. Főforgalmazói díj	1 945	2 151
15.	6. Könyvvizsgálati díj	1 154	1 182
16.	7. Bankköltség	25	27
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	239	91
20.	V. Egyéb ráfordítások	2 083	2 140
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	75 132	24 382

Budapest, 2019. április 23.


Kónkoly Miklós
Generali Alapkezelő Zrt.


Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

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 forgalmazási napra

Tárgynap (T-nap):		2018.12.28
Saját tőke:		4 163 954 023

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):				
	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):			8 458 000	0,20%
Számítási alap				
Alapkezelői díj: NE*1,75%			5 702 162	0,14%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás) 0,025% / év			266 750	0,01%
Forgalmazói díj 1,05%, 0,05%, 0,88%, 0,70%,			533 727	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja 711,200 HUF / év			349 755	0,01%
Könyvvizsgálói díj: 1,154,150.- / év*			698 888	0,02%
Egyéb díj: Kölönadó 0,05%			530 049	0,01%
Letétkezelői díj: NE*0,1156% / év			376 669	0,01%
				0,00%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			73 279 862	1,76%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			36 959 340	0,89%
			16 657 925	0,40%
			19 662 597	0,47%
				0,00%
Egyéb kötelezettségek:				0,00%
				0,00%
Kötelez. össz.:			81 737 862	1,96%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			85 738 786	2,06%
Névértéken				
ANGOL FONT GBP			308 665	0,01%
EURO EUR			4 075 384	0,10%
MAGYAR FORINT HUF			80 682 060	1,94%
USA DOLLÁR USD			672 677	0,02%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			1 901 282	0,04%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
Osztalék Total SA			1 901 282	0,05%
				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. Ertékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	4 157 173 721	99,84%
II/4.1. Állampapírok (összes):					597 592 246	14,35%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					301 236 252	7,23%
	2020/A MÁK	HUF	69 000 000	78 509 856	1,85%	
	2020/C MÁK	HUF	150 000 000	151 520 700	3,57%	
	2021/A MÁK	HUF	72 000 000	71 205 696	1,71%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					296 355 994	7,12%
	19/02/27 DKJ	HUF	50 000 000	50 000 000	1,20%	
	19/07/31 DKJ	HUF	126 600 000	126 509 354	3,04%	
	19/09/25 DKJ	HUF	120 000 000	119 846 640	2,88%	
					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%	
					0,00%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3. Részvények (összes):					3 506 611 899	84,21%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					3 506 611 899	84,21%
	Adidas AG	EUR	700	41 050 397	0,99%	
	Ahold Koninklijke	EUR	7 500	53 205 886	1,28%	
	Air Liquide	EUR	1 874	64 016 660	1,54%	
	Air Liquide II	EUR	126	4 304 215	0,10%	
	Airbus - EADS	EUR	2 500	67 324 194	1,62%	
	Allianz	EUR	2 300	129 511 301	3,11%	
	Amadeus IT Holding SA	EUR	2 000	39 378 545	0,95%	
	Anheuser-Busch Inbev	EUR	3 500	64 703 888	1,55%	
	ASML Holding	EUR	2 550	112 007 975	2,69%	
	Avast	GBP	30 000	29 851 658	0,72%	
	AXA-UAP	EUR	10 500	63 398 557	1,52%	
	BANCA INTESA	EUR	75 000	46 774 882	1,12%	
	Banco Bilbao	EUR	28 009	41 793 011	1,00%	
	Banco Santander Central	EUR	80 000	101 468 556	2,44%	
	BASF SE	EUR	4 700	91 270 259	2,19%	
	BAYER AG	EUR	4 500	87 617 905	2,10%	
	BMW	EUR	1 500	34 096 136	0,82%	
	BNP Paribas	EUR	6 000	75 956 738	1,82%	
	CRH PLC	EUR	5 071	37 547 587	0,90%	
	Daimler-Chrysler	EUR	4 500	66 422 358	1,60%	
	Danone Groupe	EUR	3 030	59 103 215	1,42%	
	Deutsche Post	EUR	5 200	39 973 981	0,96%	
	Deutsche Telecom	EUR	16 000	76 236 451	1,83%	
	Enel	EUR	37 830	61 348 776	1,47%	
	ENGIE	EUR	10 000	39 465 353	0,95%	
	ENI	EUR	12 500	55 251 494	1,33%	
	Erste Bank	EUR	4 000	37 359 462	0,90%	

	Essilor	EUR	1 050	37 050 009	0,89%	
	France Telecom	EUR	10 500	47 532 038	1,14%	
	Fresenius SE	EUR	2 270	30 930 098	0,74%	
	IBERDROLA	EUR	26 832	59 645 394	1,43%	
	Inditex	EUR	5 300	38 152 627	0,92%	
	ING Groep	EUR	20 000	60 173 812	1,45%	
	Kering	EUR	500	63 900 113	1,53%	
	Linde PLC	EUR	2 550	113 590 287	2,73%	
	L'Oreal	EUR	1 135	72 289 434	1,74%	
	LVMH Hoet Hennessy	EUR	1 250	101 577 066	2,44%	
	Münchener Rück	EUR	755	46 254 117	1,11%	
	NOKIA	EUR	35 000	56 601 836	1,36%	
	Philips	EUR	4 540	44 804 123	1,08%	
	Safran	EUR	2 000	66 295 362	1,59%	
	Sanofi	EUR	5 500	133 011 902	3,19%	
	SAP AG	EUR	5 500	153 718 754	3,69%	
	Schneider Electric	EUR	2 500	47 679 933	1,15%	
	Siemens	EUR	4 500	140 888 897	3,38%	
	Société Generale	EUR	4 500	40 213 667	0,97%	
	Telefonica	EUR	20 800	49 339 696	1,18%	
	Total SA	EUR	13 200	195 581 606	4,70%	
	Total SA right XV	EUR	13 200	0	0,00%	
	UNIBAIL-RODAMCO	EUR	490	20 993 767	0,50%	
	Unilever NV new	EUR	7 200	108 532 774	2,61%	
	Vinci	EUR	3 000	69 407 579	1,67%	
	Vivendi Universal	EUR	4 800	32 439 073	0,78%	
	Volkswagen PFD	EUR	800	35 731 335	0,86%	
	WIZZ Air	GBP	2 000	19 837 160	0,48%	
					0,00%	
					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):					52 969 576	1,27%
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):					52 969 576	1,27%
	DJ Eurostoxx50 ETF	EUR	5 500	52 969 576	1,27%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/5. Származékos ügyletek					878 096	0
II.5.1. Határidős		Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	878 096	0,02%
II/5.1.1. Futures (összes):					0	0,00%
					0	0
					0	0
II/5.1.2. Forward (összes):					878 096	0,02%
	EUR/HUF		S	400 000	878 096	0,02%
						0
II.5.2. Opció		Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
						0,00%
Eszk. össz.:				4 245 691 885	101,96%	

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