



**Féléves jelentés  
2019.**

**GENERALI ARANY OROSZLÁN  
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP**

# Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> 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.) <b>Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„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 (2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2018.12.28

### Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,163,954,023</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>4,245,691,885</b>	<b>HUF</b>	<b>101.96%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>85,738,786</b>	<b>HUF</b>	<b>2.06%</b>
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%
<b>Állampapírok</b>	<b>597,592,246</b>	<b>HUF</b>	<b>14.35%</b>
<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>	<i>296,355,994</i>	<i>HUF</i>	<i>7.12%</i>
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%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>52,969,576</b>	<b>HUF</b>	<b>1.27%</b>
DJ Eurostoxx50 ETF	52,969,576	HUF	1.27%
<b>Részvények</b>	<b>3,506,611,899</b>	<b>HUF</b>	<b>84.21%</b>
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%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>878,096</b>	<b>HUF</b>	<b>0.02%</b>
EUR/HUF	878,096	HUF	0.02%
<b>Követelések</b>	<b>1,901,282</b>	<b>HUF</b>	<b>0.05%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>1,901,282</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
Total SA	1,901,282	HUF	0.05%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-81,737,862</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.96%</b>
<b>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-73,279,862</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.76%</b>
Erste Bank	-36,959,340	HUF	-0.89%
Safran	-16,657,925	HUF	-0.40%
WIZZ Air	-19,662,597	HUF	-0.47%
<b>Díjak</b>	<b>-8,458,000</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
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%

Vonatkozási dátum

2019.06.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,796,354,767	HUF	100.00%
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>4,805,343,372</b>	<b>HUF</b>	<b>100.18%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>323,965,948</b>	<b>HUF</b>	<b>6.76%</b>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR - UNI	109,611,664	HUF	2.29%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP - UNI	184,773	HUF	0.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF - UNI	211,987,191	HUF	4.42%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD - UNI	2,182,320	HUF	0.05%
<b>Állampapírok</b>	<b>427,552,269</b>	<b>HUF</b>	<b>8.91%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>150,812,166</i>	<i>HUF</i>	<i>3.14%</i>
2020/A MÁK	79,205,790	HUF	1.65%
2021/A MÁK	71,606,376	HUF	1.49%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>276,740,103</i>	<i>HUF</i>	<i>5.77%</i>
19/12/31 DKJ	99,930,300	HUF	2.08%
20/02/26 DKJ	129,901,500	HUF	2.71%
20/04/29 DKJ	46,908,303	HUF	0.98%
<b>Részvények</b>	<b>4,053,825,155</b>	<b>HUF</b>	<b>84.51%</b>
Adidas AG	61,488,777	HUF	1.28%
Ahold Koninklijke	35,194,358	HUF	0.73%
Air Liquide	74,606,933	HUF	1.56%
Air Liquide II	5,016,261	HUF	0.10%
Airbus - EADS	121,016,902	HUF	2.52%
Allianz	137,180,960	HUF	2.86%
Amadeus IT Holding SA	45,075,593	HUF	0.94%
Anheuser-Busch Inbev	100,737,414	HUF	2.10%
ASML Holding	130,783,921	HUF	2.73%
AXA-UAP	78,474,627	HUF	1.64%
BANCA INTESA	45,667,671	HUF	0.95%
Banco Bilbao	51,702,501	HUF	1.08%
Banco Santander Central	105,616,398	HUF	2.20%
BASF SE	97,199,181	HUF	2.03%
BAYER AG	88,724,374	HUF	1.85%
BMW	31,588,828	HUF	0.66%
BNP Paribas	81,075,889	HUF	1.69%
CRH PLC	37,129,450	HUF	0.77%
Daimler-Chrysler	79,145,973	HUF	1.65%
Danone Groupe	73,034,302	HUF	1.52%
Deutsche Post	48,621,591	HUF	1.01%
Deutsche Telecom	98,433,810	HUF	2.05%
Enel	75,150,642	HUF	1.57%
ENGIE	43,160,236	HUF	0.90%
ENI	59,070,316	HUF	1.23%
Essilor	55,689,323	HUF	1.16%
France Telecom	47,101,762	HUF	0.98%
Fresenius SE	26,224,858	HUF	0.55%
IBERDROLA	77,789,968	HUF	1.62%
Inditex	45,355,455	HUF	0.95%
ING Groep	65,976,277	HUF	1.38%
Kering	67,309,262	HUF	1.40%
Linde PLC	171,460,023	HUF	3.57%
L'Oreal	91,988,084	HUF	1.92%

LVMH Hoet Hennessy	151,376,278	HUF	3.16%
Münchener Rück	53,910,985	HUF	1.12%
NOKIA	56,503,026	HUF	1.18%
OMV	27,727,378	HUF	0.58%
Philips	43,240,312	HUF	0.90%
Safran	83,376,258	HUF	1.74%
Sanofi	135,079,568	HUF	2.82%
SAP AG	214,888,797	HUF	4.48%
Schneider Electric	51,611,101	HUF	1.08%
Siemens	135,369,136	HUF	2.82%
Société Generale	34,593,751	HUF	0.72%
Telefonica	48,594,673	HUF	1.01%
Total SA	205,657,392	HUF	4.29%
UNIBAIL-RODAMCO	20,886,934	HUF	0.44%
Unicredit	24,518,508	HUF	0.51%
Unilever NV	124,767,377	HUF	2.60%
Vinci	87,414,037	HUF	1.82%
Vivendi Universal	37,597,936	HUF	0.78%
Volkswagen PFD	38,364,079	HUF	0.80%
WIZZ Air	24,555,709	HUF	0.51%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,988,605</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-8,988,605</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
Alapkezelői díj	-6,211,097	HUF	-0.13%
Befektetési alapok különadója	-582,265	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-285,358	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-571,227	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-348,780	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-579,591	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-410,287	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, 2019.06.28-án:

„A” sorozat: 3 869 164 007 db  
„B” sorozat: 112 325 113 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2019.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.085647 Ft  
„B” sorozat: 0.016395 EUR

#### IV. Az Alap összetétele

2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2018.12.28		2019.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	597,592,246	14.08%	427,552,269	8.90%
Állampapírok	597,592,246	14.08%	427,552,269	8.90%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,559,581,475	83.84%	4,053,825,155	84.36%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	52,969,576	1.25%	0	0.00%
Részvények	3,506,611,899	82.59%	4,053,825,155	84.36%
Pénzpiaci eszközök	85,738,786	2.02%	323,965,948	6.74%
Deviza fedezeti ügyletek	878,096	0.02%	0	0.00%
Követelések	1,901,282	0.04%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>4,245,691,885</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,805,343,372</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-81,737,862</b>		<b>-8,988,605</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,163,954,023</b>		<b>4,796,354,767</b>	

#### V. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

#### Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

#### Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alap mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 6-os (nagyon magas kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján.

Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

#### VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

#### 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, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.