



**Féléves jelentés
2020.**

**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: Budapest Bank Zrt. (1138 Budapest, Váci út 193.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) 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 (2019.12.31-re és 2020.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2019.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,575,216,917	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,587,067,012	HUF	100.21%
Pénzpiaci eszközök	538,762,873	HUF	9.67%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR - UNI	107,888,834	HUF	1.94%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP - UNI	199,359	HUF	0.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF - UNI	426,843,823	HUF	7.66%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD - UNI	3,830,857	HUF	0.07%
Állampapírok	350,238,079	HUF	6.27%
<i>Államkötvény</i>	<i>173,144,447</i>	<i>HUF</i>	<i>3.10%</i>
2020/A MÁK	1,074,155	HUF	0.02%
2021/A MÁK	72,081,792	HUF	1.29%
2023/B MÁK	99,988,500	HUF	1.79%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>177,093,632</i>	<i>HUF</i>	<i>3.17%</i>
20/02/26 DKJ	130,092,081	HUF	2.33%
20/04/29 DKJ	47,001,551	HUF	0.84%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	140,002,984	HUF	2.51%
Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF	140,002,984	HUF	2.51%
Részvények	4,558,063,076	HUF	81.76%
Adidas AG	76,627,757	HUF	1.37%
Ahold Koninklijke	40,529,189	HUF	0.73%
Air Liquide	85,967,657	HUF	1.54%
Air Liquide II	5,797,916	HUF	0.10%
Airbus - EADS	129,378,749	HUF	2.32%
Allianz	144,371,136	HUF	2.59%
Amadeus IT Holding SA	48,123,712	HUF	0.86%
Anheuser-Busch Inbev	96,128,437	HUF	1.72%
ASML Holding	217,895,310	HUF	3.91%
AXA-UAP	87,143,251	HUF	1.56%
BANCA INTESA	58,216,967	HUF	1.04%
Banco Bilbao	53,526,888	HUF	0.96%
Banco Santander Central	98,627,168	HUF	1.77%
BASF SE	104,624,453	HUF	1.88%
BAYER AG	108,293,225	HUF	1.94%
BMW	36,261,349	HUF	0.65%
BNP Paribas	104,768,230	HUF	1.88%
CRH PLC	47,158,594	HUF	0.85%
Daimler-Chrysler	81,588,862	HUF	1.46%
Danone Groupe	74,009,047	HUF	1.33%
Deutsche Börse	37,203,331	HUF	0.67%
Deutsche Post	58,453,123	HUF	1.05%
Deutsche Telecom	96,313,528	HUF	1.73%
Enel	88,425,258	HUF	1.59%

ENGIE	47,594,880	HUF	0.85%
ENI	57,204,749	HUF	1.03%
Essilor	67,326,924	HUF	1.21%
France Telecom	45,532,435	HUF	0.82%
Fresenius SE	28,195,339	HUF	0.51%
IBERDROLA	85,154,082	HUF	1.53%
Inditex	55,092,726	HUF	0.99%
ING Groep	70,651,955	HUF	1.27%
Kering	77,368,122	HUF	1.39%
Linde PLC	189,189,648	HUF	3.39%
L'Oreal	99,037,013	HUF	1.78%
LVMH Hoet Hennessy	171,126,730	HUF	3.07%
Münchener Rück	65,629,704	HUF	1.18%
NOKIA	43,575,757	HUF	0.78%
Philips	50,344,806	HUF	0.90%
PORR AG	12,758,072	HUF	0.23%
Safran	90,992,156	HUF	1.63%
Sanofi	162,916,613	HUF	2.92%
SAP AG	246,562,632	HUF	4.42%
Schneider Electric	75,606,450	HUF	1.36%
Siemens	173,334,604	HUF	3.11%
Société Generale	49,328,186	HUF	0.88%
Telefonica	42,809,479	HUF	0.77%
Total SA	209,774,434	HUF	3.76%
Unicredit	23,668,537	HUF	0.42%
Unilever NV	121,914,285	HUF	2.19%
Vinci	98,164,440	HUF	1.76%
Vivendi Universal	40,963,327	HUF	0.73%
Volkswagen PFD	46,600,676	HUF	0.84%
WIZZ Air	30,211,178	HUF	0.54%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,850,095	HUF	-0.21%
Díjak	-11,850,095	HUF	-0.21%
Alapkezelői díj	-8,210,586	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-690,918	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-336,185	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-677,298	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-177,800	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-1,214,940	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-542,368	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2020.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,362,349,079	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,374,718,796	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	299,559,801	HUF	4.71%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	264,028,051	HUF	4.15%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	379,645	HUF	0.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	33,422,004	HUF	0.53%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD	1,730,101	HUF	0.03%
Állampapírok	671,544,240	HUF	10.55%

<i>Államkötvény</i>	172,319,240	HUF	2.71%
2020/A MÁK	1,074,200	HUF	0.02%
2021/A MÁK	72,048,240	HUF	1.13%
2023/B MÁK	99,196,800	HUF	1.56%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	499,225,000	HUF	7.85%
20/09/16 DKJ	99,961,000	HUF	1.57%
21/04/21 DKJ	399,264,000	HUF	6.28%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	945,436,085	HUF	14.86%
DAX ETF	362,889,847	HUF	5.70%
Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF	582,546,238	HUF	9.16%
Részvények	4,454,509,993	HUF	70.01%
Adidas AG	70,800,539	HUF	1.11%
Ahold Koninklijke	47,577,135	HUF	0.75%
Air Liquide	94,359,975	HUF	1.48%
Air Liquide II	6,363,919	HUF	0.10%
Airbus - EADS	79,272,642	HUF	1.25%
Allianz	162,025,408	HUF	2.55%
Amadeus IT Holding SA	33,075,433	HUF	0.52%
Anheuser-Busch Inbev	68,820,149	HUF	1.08%
ASML Holding	279,750,559	HUF	4.40%
Avast	20,613,614	HUF	0.32%
AXA-UAP	96,228,972	HUF	1.51%
BANCA INTESA	45,558,949	HUF	0.72%
Banco Bilbao	35,507,241	HUF	0.56%
Banco Santander Central	62,028,917	HUF	0.97%
BASF SE	83,592,845	HUF	1.31%
BAYER AG	129,023,072	HUF	2.03%
BMW	30,390,461	HUF	0.48%
BNP Paribas	75,671,285	HUF	1.19%
CRH PLC	43,501,540	HUF	0.68%
Daimler-Chrysler	64,441,113	HUF	1.01%
Danone Groupe	66,509,861	HUF	1.05%
Deutsche Börse	46,054,581	HUF	0.72%
Deutsche Post	60,353,038	HUF	0.95%
Deutsche Telecom	106,578,773	HUF	1.68%
Enel	103,568,873	HUF	1.63%
ENGIE	39,222,700	HUF	0.62%
ENI	37,840,991	HUF	0.59%
Essilor	61,107,184	HUF	0.96%
France Telecom	39,854,720	HUF	0.63%
Fresenius SE	39,329,671	HUF	0.62%
IBERDROLA	105,183,472	HUF	1.65%
Inditex	44,543,081	HUF	0.70%
ING Groep	55,250,522	HUF	0.87%
Kering	51,800,707	HUF	0.81%
Linde PLC	201,319,422	HUF	3.16%
Linde US	37,078,207	HUF	0.58%
L'Oreal	115,624,776	HUF	1.82%
LVMH Hoet Hennessy	194,936,819	HUF	3.06%
Münchener Rück	62,295,275	HUF	0.98%
NOKIA	55,460,898	HUF	0.87%
Philips	66,621,539	HUF	1.05%

Safran	63,626,351	HUF	1.00%
Sanofi	213,332,265	HUF	3.35%
SAP AG	265,972,694	HUF	4.18%
Schneider Electric	88,144,104	HUF	1.39%
Siemens	168,094,229	HUF	2.64%
Société Generale	29,024,798	HUF	0.46%
Telefonica	31,498,538	HUF	0.50%
Telefonica Right X	1,298,656	HUF	0.02%
Total SA	187,774,219	HUF	2.95%
Unilever NV	121,305,114	HUF	1.91%
Vinci	87,716,220	HUF	1.38%
Vivendi Universal	39,091,482	HUF	0.61%
Volkswagen PFD	38,492,445	HUF	0.61%
Követelések	3,668,677	HUF	0.06%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,668,677</i>	<i>HUF</i>	<i>0.06%</i>
<i>Total SA</i>	<i>2,705,938</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
Vinci	962,739	HUF	0.02%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,369,717	HUF	-0.19%
Díjak	-12,369,717	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-9,007,083	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-736,228	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-515,185	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-736,228	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,862	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-604,149	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-594,982	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, 2020.06.30-án:

„A” sorozat: 4 433 882 590 db
„B” sorozat: 255 520 043 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.119693 Ft
„B” sorozat: 0.015341 EUR

IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.31		2020.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	350,238,079	5.49%	671,544,240	10.53%
Állampapírok	350,238,079	5.49%	671,544,240	10.53%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,698,066,060	73.70%	5,399,946,078	84.71%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	140,002,984	2.20%	945,436,085	14.83%
Részvények	4,558,063,076	71.50%	4,454,509,993	69.88%
Pénzpiaci eszközök	538,762,873	8.45%	299,559,801	4.70%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	0	0.00%	3,668,677	0.06%
ESZKÖZÖK	5,587,067,012	87.64%	6,374,718,796	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,850,095		-12,369,717	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,575,216,917		6,362,349,079	

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” és „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, 2020. augusztus 31.

Generali Alapkezelő Zrt.