



**Féléves jelentés  
2022.**

**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.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) MKB Bank Nyrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) (A forgalmazási szerződés 2022.03.02-án megszűnt.) 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.) (A forgalmazási szerződés 2022.03.02-án megszűnt.)
<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 (2021.12.31-re és 2022.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2021.12.31

### Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,328,545,710</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>9,346,777,162</b>	<b>HUF</b>	<b>100.20%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>504,486,636</b>	<b>HUF</b>	<b>5.41%</b>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	441,905,740	HUF	4.74%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	428,303	HUF	0.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	60,060,848	HUF	0.64%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD	2,091,745	HUF	0.02%
<b>Állampapírok</b>	<b>826,065,030</b>	<b>HUF</b>	<b>8.86%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>100,688,000</i>	<i>HUF</i>	<i>1.08%</i>
2023/B MÁK	100,688,000	HUF	1.08%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>725,377,030</i>	<i>HUF</i>	<i>7.78%</i>
22/03/09 DKJ	547,765,350	HUF	5.87%
22/08/24 DKJ	177,611,680	HUF	1.90%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,372,882,950</b>	<b>HUF</b>	<b>14.72%</b>
DAX ETF	496,747,800	HUF	5.33%
Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF	876,135,150	HUF	9.39%
<b>Részvények</b>	<b>6,643,342,546</b>	<b>HUF</b>	<b>71.22%</b>
Adidas AG	79,416,180	HUF	0.85%
Adyen	127,941,525	HUF	1.37%
Ahold Koninklijke	61,158,983	HUF	0.66%
Air Liquide	116,601,240	HUF	1.25%
Air Liquide II	7,863,936	HUF	0.08%
Airbus - EADS	174,135,528	HUF	1.87%
Allianz	191,557,125	HUF	2.05%
Anheuser-Busch Inbev	86,326,812	HUF	0.93%
ASML Holding	606,295,598	HUF	6.50%
AXA-UAP	120,778,313	HUF	1.29%
BANCA INTESA	62,932,950	HUF	0.67%
Banco Bilbao	77,490,000	HUF	0.83%
Banco Santander Central	97,654,005	HUF	1.05%
BASF SE	107,145,054	HUF	1.15%
BAYER AG	95,386,500	HUF	1.02%
BMW	48,979,215	HUF	0.53%
BNP Paribas	134,544,780	HUF	1.44%
CRH PLC	68,663,520	HUF	0.74%
Daimler Truck Holding AG	29,787,525	HUF	0.32%
Daimler-Chrysler (220202-ig)	124,703,550	HUF	1.34%
Danone Groupe	61,035,441	HUF	0.65%
Deutsche Börse	43,276,320	HUF	0.46%
Deutsche Post	108,488,952	HUF	1.16%
Deutsche Telecom	120,294,000	HUF	1.29%

Enel	98,357,016	HUF	1.05%
ENGIE	36,016,245	HUF	0.39%
ENI	56,364,750	HUF	0.60%
Essilor	103,637,340	HUF	1.11%
France Telecom	36,470,669	HUF	0.39%
IBERDROLA	116,740,644	HUF	1.25%
Inditex	55,796,121	HUF	0.60%
Infineon technologie	105,283,080	HUF	1.13%
ING Groep	135,518,940	HUF	1.45%
Kering	117,380,745	HUF	1.26%
Linde PLC	338,742,000	HUF	3.63%
Linde US	39,492,500	HUF	0.42%
L'Oreal	174,624,914	HUF	1.87%
LVMH Hoet Hennessy	375,568,200	HUF	4.03%
Münchener Rück	72,573,998	HUF	0.78%
Pernod Ricard SA	132,673,950	HUF	1.42%
Philips	60,451,425	HUF	0.65%
Prosus	135,662,850	HUF	1.45%
Safran	79,453,080	HUF	0.85%
Sanofi	215,727,732	HUF	2.31%
SAP AG	299,572,650	HUF	3.21%
Schneider Electric	222,732,090	HUF	2.39%
Siemens	253,525,140	HUF	2.72%
Siemens Energy	37,344,645	HUF	0.40%
Stellantis NV	76,378,995	HUF	0.82%
Total SA	255,261,285	HUF	2.74%
UNIVERSAL MUSIC GROUP INC	43,890,336	HUF	0.47%
Vinci	102,851,370	HUF	1.10%
Volkswagen PFD	52,392,096	HUF	0.56%
Vonovia	60,400,688	HUF	0.65%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-18,231,452</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-18,231,452</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
Alapkezelői díj	-13,510,025	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-805,284	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,150,406	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-183,149	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-539,748	HUF	-0.01%
Különadó	-1,150,406	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-892,434	HUF	-0.01%

**Vonatkozási dátum**

**2022.06.30**

**Megnevezés**

**Eszközérték Deviza Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>7,393,505,352</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>7,408,879,626</b>	<b>HUF</b>	<b>100.21%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>603,852,512</b>	<b>HUF</b>	<b>8.16%</b>
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	380,877,084	HUF	5.15%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	449,924	HUF	0.01%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	212,557,778	HUF	2.87%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - USD	9,967,726	HUF	0.13%

<b>Állampapírok</b>	<b>571,069,119</b>	<b>HUF</b>	<b>7.72%</b>
<i>Államkötvény</i>	297,084,462	HUF	4.02%
2023/B MÁK	2,821,062	HUF	0.04%
2029/B MÁK	196,175,600	HUF	2.65%
2029/B MÁK	98,087,800	HUF	1.33%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	273,984,657	HUF	3.71%
22/08/24 DKJ	179,279,957	HUF	2.42%
23/04/19 DKJ	94,704,700	HUF	1.28%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>355,042,807</b>	<b>HUF</b>	<b>4.80%</b>
DAX ETF	215,624,857	HUF	2.92%
Ishares Core Euro STOXX50 UCITS ETF	139,417,950	HUF	1.89%
<b>Részvények</b>	<b>5,876,900,412</b>	<b>HUF</b>	<b>79.49%</b>
Adidas AG	90,389,966	HUF	1.22%
Adyen	82,603,350	HUF	1.12%
Ahold Koninklijke	54,247,628	HUF	0.73%
Air Liquide	115,235,260	HUF	1.56%
Air Liquide II	7,777,236	HUF	0.11%
Airbus - EADS	154,054,058	HUF	2.08%
Allianz	180,640,275	HUF	2.44%
Anheuser-Busch Inbev	89,659,152	HUF	1.21%
ASML Holding	420,495,983	HUF	5.69%
AXA-UAP	107,420,063	HUF	1.45%
BANCA INTESA	52,966,125	HUF	0.72%
Banco Bilbao	68,725,035	HUF	0.93%
Banco Santander Central	95,981,760	HUF	1.30%
BASF SE	77,432,706	HUF	1.05%
BAYER AG	123,770,130	HUF	1.67%
BMW	43,717,883	HUF	0.59%
BNP Paribas	107,991,383	HUF	1.46%
CRH PLC	52,371,000	HUF	0.71%
Daimler Truck Holding AG	24,543,947	HUF	0.33%
Danone Groupe	64,026,642	HUF	0.87%
Deutsche Börse	50,545,950	HUF	0.68%
Deutsche Post	73,735,194	HUF	1.00%
Deutsche Telecom	150,336,510	HUF	2.03%
Enel	78,347,254	HUF	1.06%
ENGIE	32,630,704	HUF	0.44%
ENI	56,179,800	HUF	0.76%
Essilor	85,043,363	HUF	1.15%
EUROAPI SASU	1,714,158	HUF	0.02%
France Telecom	46,741,118	HUF	0.63%
Hermes International	105,833,063	HUF	1.43%
IBERDROLA	121,312,903	HUF	1.64%
Inditex	45,398,912	HUF	0.61%
Infineon technologie	64,126,703	HUF	0.87%
ING Groep	112,252,478	HUF	1.52%
Kering	87,501,229	HUF	1.18%

Linde PLC	326,068,988	HUF	4.41%
Linde US	38,240,484	HUF	0.52%
L'Oreal	148,287,495	HUF	2.01%
LVMH Hoet Hennessy	323,105,265	HUF	4.37%
MERCEDES-BENZ GROUP AG.	109,542,675	HUF	1.48%
Münchener Rück	67,158,269	HUF	0.91%
Pernod Ricard SA	118,235,468	HUF	1.60%
Philips	40,775,981	HUF	0.55%
Prosus	123,944,700	HUF	1.68%
Safran	74,755,635	HUF	1.01%
Sanofi	252,271,107	HUF	3.41%
SAP AG	224,181,604	HUF	3.03%
Schneider Electric	156,775,763	HUF	2.12%
Siemens	173,342,059	HUF	2.34%
Siemens Energy	25,066,665	HUF	0.34%
Stellantis NV	58,708,455	HUF	0.79%
Total SA	309,756,611	HUF	4.19%
Vinci	101,123,640	HUF	1.37%
Volkswagen PFD	40,443,108	HUF	0.55%
Vonovia	39,367,519	HUF	0.53%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	-1,029,288	HUF	-0.01%
EUR/HUF	4,694,497	HUF	0.06%
EUR/HUF	-5,723,785	HUF	-0.08%
<b>Követelések</b>	<b>3,044,064</b>	<b>HUF</b>	<b>0.04%</b>
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>3,044,064</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
Total SA	3,044,064	HUF	0.04%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-15,374,274</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-15,374,274</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelési díj	-11,133,461	HUF	-0.15%
Felügyeleti díj	-722,169	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,031,670	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-184,547	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-535,312	HUF	-0.01%
Különadó	-1,031,670	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-735,445	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, 2022.06.30-án:

„A” sorozat: 4 414 503 547 db  
„B” sorozat: 244 022 555 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2022.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.318778 Ft  
„B” sorozat: 0.016234 EUR

#### IV. Az Alap összetétele

2021.12.31-re és 2022.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2021.12.31		2022.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	826,065,030	8.84%	571,069,119	7.71%
Állampapírok	826,065,030	8.84%	571,069,119	7.71%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8,016,225,496	85.76%	6,231,943,219	84.11%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,372,882,950	14.69%	355,042,807	4.79%
Részvények	6,643,342,546	71.08%	5,876,900,412	79.32%
Pénzpiaci eszközök	504,486,636	5.40%	603,852,512	8.15%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	-1,029,288	-0.01%
Követelések	0	0.00%	3,044,064	0.04%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>9,346,777,162</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,408,879,626</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-18,231,452</b>		<b>-15,374,274</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,328,545,710</b>		<b>7,393,505,352</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 A sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 6-os (magas kockázatú), az EURO-ban denominált B sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 6-os (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, 2022. augusztus 11.

Generali Alapkezelő Zrt.