



**Féléves jelentés
2017.**

**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: Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) 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.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) 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 (2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,689,175,069	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,696,793,401	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	146,379,471	HUF	3.97%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR - UNI	4,761,523	HUF	0.13%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP - UNI	33	HUF	0.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF - UNI	141,617,915	HUF	3.84%
Állampapírok	184,955,230	HUF	5.01%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>184,955,230</i>	<i>HUF</i>	<i>5.01%</i>
17/05/24 DKJ	184,955,230	HUF	5.01%
Részvények	3,363,798,631	HUF	91.18%
Adidas AG	32,689,757	HUF	0.89%
Ahold Koninklijke	34,263,518	HUF	0.93%
Air Liquide	42,388,449	HUF	1.15%
Air Liquide II	3,745,956	HUF	0.10%
Airbus - EADS	59,122,103	HUF	1.60%
Allianz	110,844,418	HUF	3.00%
ASML Holding	55,228,521	HUF	1.50%
AXA-UAP	84,668,897	HUF	2.30%
BANCA INTESA	59,940,222	HUF	1.62%
Banco Bilbao	68,943,132	HUF	1.87%
Banco Santander Central	101,023,806	HUF	2.74%
BASF SE	123,597,793	HUF	3.35%
BAYER AG	129,491,933	HUF	3.51%
BMW	41,404,538	HUF	1.12%
BNP Paribas	113,935,179	HUF	3.09%
CRH PLC	30,748,992	HUF	0.83%
Daimler-Chrysler	109,976,672	HUF	2.98%
Danone Groupe	54,297,872	HUF	1.47%
Deutsche Post	40,413,192	HUF	1.10%
Deutsche Telecom	81,387,714	HUF	2.21%
E.ON AG	23,651,516	HUF	0.64%
Enel	49,275,533	HUF	1.34%
ENGIE	38,506,080	HUF	1.04%
ENI	60,143,493	HUF	1.63%
Essilor	35,057,397	HUF	0.95%
France Telecom	53,874,884	HUF	1.46%
Fresenius SE	52,428,704	HUF	1.42%
IBERDROLA	59,975,952	HUF	1.63%
Inditex	53,457,807	HUF	1.45%
ING Groep	83,166,748	HUF	2.25%
Interbrew	112,583,020	HUF	3.05%
L'Oreal	61,211,535	HUF	1.66%
LVMH Hoet Hennessy	76,165,688	HUF	2.06%

Münchener Rück	42,185,431	HUF	1.14%
NOKIA	39,241,390	HUF	1.06%
Philips	40,948,893	HUF	1.11%
Safran	46,177,575	HUF	1.25%
Sanofi	131,545,909	HUF	3.57%
SAP AG	128,777,831	HUF	3.49%
Schneider Electric	62,198,635	HUF	1.69%
Siemens	136,226,760	HUF	3.69%
Société Generale	60,480,700	HUF	1.64%
ST Gobain	41,636,677	HUF	1.13%
Telefonica	57,058,485	HUF	1.55%
Total SA	189,411,180	HUF	5.13%
UNIBAIL-RODAMCO SE	34,503,315	HUF	0.94%
Unilever NV new	96,655,275	HUF	2.62%
Vinci	60,872,057	HUF	1.65%
Vivendi Universal	26,954,237	HUF	0.73%
Volkswagen PFD	31,313,260	HUF	0.85%
Követelések	1,660,069	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>1,660,069</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
Total SA	1,660,069	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7,618,332	HUF	-0.20%
Díjak	-7,618,332	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-5,291,032	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-443,929	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-223,802	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-447,605	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-686,597	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-349,510	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2017.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,797,639,303	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,821,422,844	HUF	100.63%
Pénzpiaci eszközök	176,770,511	HUF	4.65%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR	104,757,473	HUF	2.76%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - GBP	32	HUF	0.00%
Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF	72,013,006	HUF	1.90%
Állampapírok	344,258,282	HUF	9.07%
<i>Államkötvény</i>	<i>101,276,300</i>	<i>HUF</i>	<i>2.67%</i>
2020/C MÁK	101,276,300	HUF	2.67%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>242,981,982</i>	<i>HUF</i>	<i>6.40%</i>
17/07/19 DKJ	92,997,582	HUF	2.45%
17/09/13 DKJ	149,984,400	HUF	3.95%
Részvények	3,300,394,051	HUF	86.91%
Adidas AG	36,269,060	HUF	0.96%
Ahold Koninklijke	43,949,112	HUF	1.16%
Air Liquide	43,111,457	HUF	1.14%
Air Liquide II	3,809,850	HUF	0.10%
Airbus - EADS	55,596,600	HUF	1.46%
Allianz	106,498,376	HUF	2.80%
Anheuser-Busch Inbev	89,612,453	HUF	2.36%

ASML Holding	58,678,042	HUF	1.55%
AXA-UAP	77,673,083	HUF	2.05%
BANCA INTESA	51,445,387	HUF	1.35%
Banco Bilbao	62,850,532	HUF	1.65%
Banco Santander Central	117,177,865	HUF	3.09%
BASF SE	100,185,073	HUF	2.64%
BAYER AG	132,863,519	HUF	3.50%
BMW	37,657,430	HUF	0.99%
BNP Paribas	97,386,711	HUF	2.56%
CRH PLC	28,701,745	HUF	0.76%
Daimler-Chrysler	88,078,914	HUF	2.32%
Danone Groupe	60,207,788	HUF	1.59%
Deutsche Bank	35,964,051	HUF	0.95%
Deutsche Post	42,170,392	HUF	1.11%
Deutsche Telecom	77,686,982	HUF	2.05%
E.ON AG	29,508,383	HUF	0.78%
Enel	54,847,288	HUF	1.44%
ENGIE	40,817,171	HUF	1.07%
ENI	50,809,115	HUF	1.34%
Essilor	36,128,524	HUF	0.95%
France Telecom	45,047,145	HUF	1.19%
Fresenius SE	52,627,186	HUF	1.39%
IBERDROLA	53,534,893	HUF	1.41%
Inditex	55,019,940	HUF	1.45%
ING Groep	93,278,740	HUF	2.46%
L'Oreal	63,943,503	HUF	1.68%
LVMH Hoet Hennessy	77,540,269	HUF	2.04%
Münchener Rück	41,170,904	HUF	1.08%
NOKIA	45,484,968	HUF	1.20%
Philips	43,603,579	HUF	1.15%
Safran	37,175,593	HUF	0.98%
Sanofi	142,290,232	HUF	3.75%
SAP AG	128,520,035	HUF	3.38%
Schneider Electric	62,852,497	HUF	1.66%
Siemens	139,396,892	HUF	3.67%
Société Generale	46,562,770	HUF	1.23%
ST Gobain	43,708,039	HUF	1.15%
Telefonica	58,064,595	HUF	1.53%
Total SA	148,467,610	HUF	3.91%
UNIBAIL-RODAMCO SE	33,741,598	HUF	0.89%
Unilever NV new	97,009,890	HUF	2.55%
Vinci	69,822,612	HUF	1.84%
Vivendi Universal	28,895,406	HUF	0.76%
Volkswagen PFD	32,950,252	HUF	0.87%
KÖTELEZETTSÉGEK	-23,783,541	HUF	-0.63%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-15,729,640	HUF	-0.41%
Ahold Koninklijke	-15,729,640	HUF	-0.41%
Díjak	-8,053,901	HUF	-0.22%
Alapkezelési díj	-5,558,603	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-478,548	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-242,278	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-484,558	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-352,677	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-570,052	HUF	-0.02%

Letétkezelési díj

-367,185 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, 2017.06.30-án:

„A” sorozat: 2 950 996 583 db
„B” sorozat: 157 563 124 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.020625 Ft
„B” sorozat: 0.016146 EUR

IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	184,955,230	5.00%	344,258,282	9.01%
<i>Állampapírok</i>	184,955,230	5.00%	344,258,282	9.01%
<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	3,363,798,631	90.99%	3,300,394,051	86.37%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	3,363,798,631	90.99%	3,300,394,051	86.37%
Pénzpiaci eszközök	146,379,471	3.96%	176,770,511	4.63%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	1,660,069	0.04%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	3,696,793,401	100.00%	3,821,422,844	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7,618,332		-23,783,541	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,689,175,069		3,797,639,303	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

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 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.

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, 2017. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.