

# **Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap**

Éves jelentés

2013.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében található számviteli információinak a könyvvizsgálatát.

### A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”) összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 107. § (1) bekezdésében előírt információkat és az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 110. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közölt számviteli információknak véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és 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. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közölt számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves jelentés átfogó bemutatásának értékelését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

## Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek bemutatásra, 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.

## Egyéb kérdések

7.) Könyvvizsgálatunk kizárólag az első bekezdésben hivatkozott számviteli információkra vonatkozott, és nem tartalmazta az éves jelentésben bemutatott egyéb információk vizsgálatát.

Budapest, 2014. április 17.



Szabó Gergely  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005676



**Éves jelentés  
2013.**

**GENERALI ARANY OROSZLÁN  
NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP**

# Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

## I. Alapadatok

|  |   |
|--|---|
| Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)            | 2000. május 11.   |
| Lajstromszáma                            | Átalakulás (2007. augusztus 16.) előtt: 1121-5<br>Átalakulás után: 1111-238   |
| Típusa                                   | Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap  |
| Alapkezelő neve, székhelye               | Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44   |
| Letétkezelő neve, székhelye              | UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)  |
| Vezető forgalmazó neve, székhelye        | UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)  |
| Forgalmazó neve, székhelye               | <b>Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b><br>Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8)<br>Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)<br>Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)<br>Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)<br>Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.)<br>ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b)<br>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.)<br>Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)<br>SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)<br><b>Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat forgalmazója:</b><br>UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) |
| Induló saját tőke                        | 500.000.000,- Ft, amelyet<br>500.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg  |
| ISIN kód „A” sorozat                     | HU0000701818  |
| ISIN kód „B” sorozat                     | HU0000710710  |
| Előállítási mód                          | Dematerializált   |
| „A” sorozat befektetési jegyek névértéke | 1,- Ft  |
| „B” sorozat befektetési jegyek névértéke | 0,01  |
| Generali Alapkezelő Zrt.                 |   |

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2012.12.28

### Megnevezés

|  | Eszközérték          | Deviza     | Arány          |
|--|----------------------|------------|----------------|
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                               | <b>4,931,632,191</b> | <b>HUF</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>                                   | <b>4,940,348,067</b> | <b>HUF</b> | <b>100.18%</b> |
| <b>Pénzpiaci eszközök</b>                              | <b>10,441,467</b>    | <b>HUF</b> | <b>0.21%</b>   |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR | 3,235,945            | HUF        | 0.07%          |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF | 7,205,523            | HUF        | 0.15%          |
| <b>Állampapírok</b>                                    | <b>652,810,564</b>   | <b>HUF</b> | <b>13.23%</b>  |
| <i>Diszkont kincstárjegy</i>                           | <i>489,955,308</i>   | <i>HUF</i> | <i>9.93%</i>   |
| 13/04/17 DKJ   | 489,955,308          | HUF        | 9.93%          |
| <i>Jegybanki kötvény</i>                               | <i>162,855,256</i>   | <i>HUF</i> | <i>3.30%</i>   |
| MNB130102  | 162,855,256          | HUF        | 3.30%          |
| <b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>   | <b>10,975,445</b>    | <b>HUF</b> | <b>0.22%</b>   |
| TUI AG 5.5   | 10,975,445           | HUF        | 0.22%          |
| <b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>        | <b>820,862,052</b>   | <b>HUF</b> | <b>16.64%</b>  |
| BNP EASY Eurostoxx50 ETF                               | 619,427,229          | HUF        | 12.56%         |
| DJ Eurostoxx50 ETF                                     | 201,434,822          | HUF        | 4.08%          |
| <b>Részvények</b>                                      | <b>3,444,766,541</b> | <b>HUF</b> | <b>69.85%</b>  |
| Air Liquide  | 69,554,013           | HUF        | 1.41%          |
| Air Liquide II   | 2,872,519            | HUF        | 0.06%          |
| Allianz  | 124,242,496          | HUF        | 2.52%          |
| Arcelormittal SA                                       | 38,205,888           | HUF        | 0.77%          |
| AXA-UAP  | 59,343,604           | HUF        | 1.20%          |
| BANCA INTESA   | 31,215,930           | HUF        | 0.63%          |
| Banco Bilbao   | 68,171,981           | HUF        | 1.38%          |
| Banco Santander Central                                | 126,310,720          | HUF        | 2.56%          |
| Banco Santander Central                                | 2,222,066            | HUF        | 0.05%          |
| BASF SE  | 142,215,696          | HUF        | 2.88%          |
| BAYER AG   | 138,728,129          | HUF        | 2.81%          |
| BMW  | 53,890,256           | HUF        | 1.09%          |
| BNP Paribas  | 98,854,613           | HUF        | 2.00%          |
| Carrefour  | 29,619,088           | HUF        | 0.60%          |
| CRH PLC  | 35,744,560           | HUF        | 0.72%          |
| Daimler-Chrysler                                       | 79,651,354           | HUF        | 1.62%          |
| Danone Groupe  | 73,007,872           | HUF        | 1.48%          |
| Deutsche Bank  | 73,209,612           | HUF        | 1.48%          |
| Deutsche Telecom                                       | 63,339,024           | HUF        | 1.28%          |

Generali Alapkezelő Zrt.



|                            |                   |            |               |
|----------------------------|-------------------|------------|---------------|
| E.ON AG                    | 62,282,640        | HUF        | 1.26%         |
| ENI                        | 136,009,440       | HUF        | 2.76%         |
| France Telecom             | 42,638,487        | HUF        | 0.86%         |
| GAZ DE FRANCE              | 49,584,508        | HUF        | 1.01%         |
| GENERALI                   | 47,784,081        | HUF        | 0.97%         |
| IBERDROLA                  | 41,782,452        | HUF        | 0.85%         |
| IBERDROLA                  | 1,305,162         | HUF        | 0.03%         |
| ING Groep                  | 69,365,753        | HUF        | 1.41%         |
| Interbrew (Inbev)          | 107,164,288       | HUF        | 2.17%         |
| Kapsch TrafficCom          | 34,919,360        | HUF        | 0.71%         |
| L'Oreal                    | 55,803,485        | HUF        | 1.13%         |
| LVMH Hoet Hennessy         | 84,990,230        | HUF        | 1.72%         |
| Münchener Rück             | 38,867,184        | HUF        | 0.79%         |
| NOKIA                      | 26,515,238        | HUF        | 0.54%         |
| Philips                    | 47,185,152        | HUF        | 0.96%         |
| Repsol                     | 21,066,644        | HUF        | 0.43%         |
| RWE                        | 32,433,923        | HUF        | 0.66%         |
| Sanofi                     | 211,716,960       | HUF        | 4.29%         |
| SAP AG                     | 115,853,046       | HUF        | 2.35%         |
| Schneider Electric         | 57,380,725        | HUF        | 1.16%         |
| Siemens                    | 143,160,866       | HUF        | 2.90%         |
| Société Generale           | 52,502,255        | HUF        | 1.06%         |
| ST Gobain                  | 43,014,636        | HUF        | 0.87%         |
| Telefonica                 | 90,496,896        | HUF        | 1.84%         |
| Total SA                   | 191,322,146       | HUF        | 3.88%         |
| UNIBAIL-RODAMCO SE         | 33,082,426        | HUF        | 0.67%         |
| Unicredito                 | 35,724,853        | HUF        | 0.72%         |
| Unilever NV new            | 97,761,003        | HUF        | 1.98%         |
| Vinci                      | 37,528,042        | HUF        | 0.76%         |
| Vivendi Universal          | 66,032,656        | HUF        | 1.34%         |
| Volkswagen                 | 59,092,580        | HUF        | 1.20%         |
| <b>Követelések</b>         | <b>491,998</b>    | <b>HUF</b> | <b>0.01%</b>  |
| <i>Esedékesség fizetés</i> | 491,998           | HUF        | 0.01%         |
| Repsol                     | 491,998           | HUF        | 0.01%         |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>     | <b>-8,715,877</b> | <b>HUF</b> | <b>-0.18%</b> |
| <b>Díjak</b>               | <b>-8,715,877</b> | <b>HUF</b> | <b>-0.18%</b> |
| Alapkezelői díj            | -6,106,715        | HUF        | -0.12%        |
| Felügyeleti díj            | -276,869          | HUF        | -0.01%        |
| Forgalmazói díj            | -553,738          | HUF        | -0.01%        |
| Könyvelési díj             | -621,120          | HUF        | -0.01%        |
| Könyvvizsgálói díj         | -635,409          | HUF        | -0.01%        |
| Letétkezelői díj           | -469,249          | HUF        | -0.01%        |
| Tranzakció díj             | -45,777           | HUF        | 0.00%         |
| Tranzakció díj             | -7,000            | HUF        | 0.00%         |



Vonatkozási dátum

2013.12.31

Megnevezés

Eszközérték      Deviza      Arány

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK****6,132,500,326      HUF      100.00%****ÖSSZES ESZKÖZ****6,143,987,559      HUF      100.19%****Pénzületi eszközök****62,259,542      HUF      1.02%**

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - EUR

53,795,059      HUF      0.88%

Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap - HUF

8,464,483      HUF      0.14%

**Állampapírok****595,245,200      HUF      9.71%***Diszkont kincstárjegy*

395,388,000      HUF      6.45%

14/03/05 DKJ

198,972,600      HUF      3.24%

14/08/06 DKJ

196,415,400      HUF      3.20%

*Jegybanki kötvény*

199,857,200      HUF      3.26%

MNB140108

199,857,200      HUF      3.26%

**Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)****968,500,880      HUF      15.79%**

BNP EASY Eurostoxx50 ETF

760,049,828      HUF      12.39%

DJ Eurostoxx50 ETF

208,451,052      HUF      3.40%

**Részvények****4,498,873,312      HUF      73.36%**

Adidas AG

27,543,725      HUF      0.45%

Air Liquide

49,565,860      HUF      0.81%

Air Liquide II

3,128,238      HUF      0.05%

Airbus - EADS

66,278,574      HUF      1.08%

Allianz

143,395,949      HUF      2.34%

ASML Holding

70,689,317      HUF      1.15%

AXA-UAP

104,738,403      HUF      1.71%

BANCA INTESA

64,007,050      HUF      1.04%

Banco Bilbao

94,450,031      HUF      1.54%

Banco Santander Central

2,400,264      HUF      0.04%

Banco Santander Central

144,725,118      HUF      2.36%

BASF SE

149,755,624      HUF      2.44%

BAYER AG

181,870,644      HUF      2.97%

BMW

69,678,429      HUF      1.14%

BNP Paribas

125,944,752      HUF      2.05%

Carrefour

44,641,195      HUF      0.73%

Christian Dior

48,825,890      HUF      0.80%

CRH PLC

43,215,756      HUF      0.70%

Daimler-Chrysler

140,260,710      HUF      2.29%

Danone Groupe

69,920,744      HUF      1.14%

Deutsche Bank

81,445,611      HUF      1.33%

Deutsche Post

47,273,880      HUF      0.77%

Deutsche Telecom

73,913,752      HUF      1.21%

E.ON AG

49,856,848      HUF      0.81%

Generali Alapkezelő Zrt.



|  |                    |            |               |
|--|--------------------|------------|---------------|
| Enel   | 28,310,810         | HUF        | 0.46%         |
| ENI  | 117,002,853        | HUF        | 1.91%         |
| Essilor  | 34,304,782         | HUF        | 0.56%         |
| France Telecom                                       | 31,896,490         | HUF        | 0.52%         |
| GAZ DE FRANCE  | 68,395,493         | HUF        | 1.12%         |
| GENERALI   | 50,841,720         | HUF        | 0.83%         |
| IBERDROLA  | 3,176,484          | HUF        | 0.05%         |
| IBERDROLA  | 48,339,817         | HUF        | 0.79%         |
| Inditex  | 70,791,892         | HUF        | 1.15%         |
| ING Groep  | 74,552,990         | HUF        | 1.22%         |
| Interbrew (Inbev)                                    | 114,170,880        | HUF        | 1.86%         |
| L'Oreal  | 67,887,076         | HUF        | 1.11%         |
| Lufthansa NPV  | 22,923,372         | HUF        | 0.37%         |
| LVMH Hoet Hennessy                                   | 98,264,260         | HUF        | 1.60%         |
| Münchener Rück                                       | 59,519,748         | HUF        | 0.97%         |
| Osram  | 7,312,288          | HUF        | 0.12%         |
| Philips  | 63,115,090         | HUF        | 1.03%         |
| Repsol   | 37,552,854         | HUF        | 0.61%         |
| Repsol Right V                                       | 1,017,548          | HUF        | 0.02%         |
| RWE  | 23,730,596         | HUF        | 0.39%         |
| Sanofi   | 215,455,911        | HUF        | 3.51%         |
| SAP AG   | 129,682,064        | HUF        | 2.11%         |
| Schneider Electric                                   | 75,400,352         | HUF        | 1.23%         |
| Siemens  | 162,364,965        | HUF        | 2.65%         |
| Société Generale                                     | 63,349,407         | HUF        | 1.03%         |
| ST Gobain  | 41,406,270         | HUF        | 0.68%         |
| Telefonica   | 87,672,235         | HUF        | 1.43%         |
| Telenor  | 51,000,420         | HUF        | 0.83%         |
| Total SA   | 224,038,053        | HUF        | 3.65%         |
| UNIBAIL-RODAMCO SE                                   | 32,989,063         | HUF        | 0.54%         |
| Unicredito   | 71,981,172         | HUF        | 1.17%         |
| Unilever NV new                                      | 100,449,217        | HUF        | 1.64%         |
| Uniq   | 82,764,968         | HUF        | 1.35%         |
| Vienna Insurance Group                               | 59,237,294         | HUF        | 0.97%         |
| Vinci  | 50,912,137         | HUF        | 0.83%         |
| Vivendi Universal                                    | 56,698,924         | HUF        | 0.92%         |
| Volkswagen PFD                                       | 72,837,454         | HUF        | 1.19%         |
| <b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b> | <b>15,598,598</b>  | <b>HUF</b> | <b>0.25%</b>  |
| TUI AG 5.5   | 15,598,598         | HUF        | 0.25%         |
| <b>Követelések</b>                                   | <b>3,510,027</b>   | <b>HUF</b> | <b>0.06%</b>  |
| <i>Befektetési jegy értékesítés</i>                  | 999,999            | HUF        | 0.02%         |
| Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvények Alap   | 999,999            | HUF        | 0.02%         |
| <i>Esedékesség fizetés</i>                           | 2,510,028          | HUF        | 0.04%         |
| Banco Santander Central                              | 43,759             | HUF        | 0.00%         |
| Banco Santander Central                              | 2,466,269          | HUF        | 0.04%         |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                               | <b>-11,487,234</b> | <b>HUF</b> | <b>-0.19%</b> |

Generali Alapkezelő Zrt.



|                    |             |     |        |
|--------------------|-------------|-----|--------|
| Díjak              | -11,487,234 | HUF | -0.19% |
| Alapkezelői díj    | -8,668,266  | HUF | -0.14% |
| Felügyeleti díj    | -372,143    | HUF | -0.01% |
| Forgalmazói díj    | -744,286    | HUF | -0.01% |
| Könyvelési díj     | -173,300    | HUF | 0.00%  |
| Könyvvizsgálói díj | -674,917    | HUF | -0.01% |
| Letétkezelői díj   | -644,294    | HUF | -0.01% |
| Tranzakció díj     | -185,528    | HUF | 0.00%  |
| Tranzakció díj     | -24,500     | HUF | 0.00%  |
| Forgalmazói díj    | -246,998    | HUF | -0.01% |
| Könyvelési díj     | -308,219    | HUF | -0.02% |
| Könyvvizsgálói díj | -445,890    | HUF | -0.02% |
| Letétkezelői díj   | -128,584    | HUF | -0.01% |
| Tranzakció díj     | -19,000     | HUF | 0.00%  |

### III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 5 526 197 761 db  
 „B” sorozat: 2 039 226 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 0,885102 Ft  
 „B” sorozat: 0,014546 EUR

### IV. Az Alap összetétele

2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

| Megnevezés   | 2012.12.28           |                | 2013.12.31           |                |
|--|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|  | Érték (Ft)           | Arány          | Érték (Ft)           | Arány          |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                      | 663,786,009          | 13.44%         | 610,843,798          | 9.94%          |
| Allampapírok   | 652,810,564          | 13.21%         | 595,245,200          | 9.69%          |
| Jelzáloglevelek  | 0                    | 0.00%          | 0                    | 0.00%          |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                | 10,975,445           | 0.22%          | 15,598,598           | 0.25%          |
| <b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b> | <b>4,265,628,593</b> | <b>86.34%</b>  | <b>5,467,374,192</b> | <b>88.99%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)                     | 820,862,052          | 16.62%         | 968,500,880          | 15.76%         |
| Részvények   | 3,444,766,541        | 69.73%         | 4,498,873,312        | 73.22%         |
| Pénzpiaci eszközök   | 10,441,467           | 0.21%          | 62,259,542           | 1.01%          |
| Követelések  | 491,998              | 0.01%          | 3,510,027            | 0.06%          |
| <b>ESZKÖZÖK</b>  | <b>4,940,348,067</b> | <b>100.00%</b> | <b>6,143,987,559</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                       | <b>-8,715,877</b>    |                | <b>-11,487,234</b>   |                |
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                                     | <b>4,931,632,190</b> |                | <b>6,132,500,325</b> |                |

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

Generali Alapkezelő Zrt.



## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2013. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

|   | Adatok E Ft-ban |
|---|-----------------|
| <b>Befektetésekből származó jövedelem</b>           | <b>376,510</b>  |
| <b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>              | <b>547,856</b>  |
| 1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>                | 52,749          |
| 2. <i>Bankbetét kamata</i>                          | 890             |
| 3. <i>Árfolyamnyereség</i>                          | 357,441         |
| 4. <i>Osztalékbevétele</i>                          | 132,760         |
| 5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i> | 4,016           |
| 6. <i>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei</i>        | 0               |
| <b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>          | <b>171,346</b>  |
| <b>Egyéb bevételek</b>                              | <b>0</b>        |
| <b>Működési költségek</b>                           | <b>107,376</b>  |
| 1. <i>Alapkezelői díj</i>                           | 95,755          |
| 2. <i>Letétkezelői díj</i>                          | 3,487           |
| 3. <i>Bizományosi díj</i>                           | 0               |
| 4. <i>Felügyeleti díj</i>                           | 1,368           |
| 5. <i>Főforgalmazói díj</i>                         | 2,736           |
| 6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>                       | 1,195           |
| 7. <i>Bankköltség</i>                               | 1,791           |
| 8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>       | 1,037           |
| 9. <i>Egyéb költség</i>                             | 7               |
| <b>Nettó jövedelem</b>                              | <b>269,134</b>  |

### 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

|  | Adatok E Ft-ban  |
|--|------------------|
| <b>Induló tőke</b>   | <b>6,659,296</b> |
| 1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>                     | 30,840,097       |
| 2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>                  | -24,180,801      |
| <b>Tőkeváltozás</b>  | <b>-524,872</b>  |
| 1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i> | -1,342,262       |
| 2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>          | 1,104,194        |
| 3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>                  | 0                |
| 4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>                         | -555,938         |
| 5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>                          | 269,134          |

## A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

|   | 2012<br>Adatok E Ft-ban | 2013<br>Adatok E Ft-ban |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Értékpapírok</b>                                     | <b>4,844,749</b>        | <b>6,082,346</b>        |
| 1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok       | 3,849,027               | 4,384,231               |
| 2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok          | 6,571                   | 6,571                   |
| 3. Diszkont kincstárjegy                                | 462,147                 | 387,616                 |
| 4. Allamkötvény   | 0                       | 0                       |
| 5. Jegybanki kötvény                                    | 162,636                 | 199,734                 |
| 6. Értékpapírok értékkülönbözete                        | 364,368                 | 1,104,194               |
| a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalék ből | 25,108                  | 7,500                   |
| b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete                  | 339,260                 | 1,096,694               |
| <b>Pénzeszközök</b>                                     | <b>10,183</b>           | <b>62,727</b>           |
| 1. Folyószámla  | 10,183                  | 62,727                  |
| 2. Lekötött betét                                       | 0                       | 0                       |
| 3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete           | 0                       | 0                       |

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

## 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  |
| 2010.12.31 | 8,152,247,029 Ft  |               | 0.737585 Ft                       |              |
| 2011.12.30 | 5,095,796,368 Ft  | 3,705 EUR     | 0.672705 Ft                       | 0.010585 EUR |
| 2012.12.28 | 4,605,306,693 Ft  | 1,112,069 EUR | 0.752105 Ft                       | 0.012519 EUR |
| 2013.12.31 | 5,526,197,761 Ft  | 2,039,226 EUR | 0.885102 Ft                       | 0.014546 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):

| 2013.03.29 |      |                       |                    |                   |                      |              |               |           |  |
|------------|------|-----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|--------------|---------------|-----------|--|
| Derivatív  | Poz. | Nyitott poz. (deviza) | Utolsó elszámolóár | Eszközérték (HUF) | Pozíció értéke (HUF) | Kötés dátuma | Lejárat napja | Kötési ár |  |
| HUF/EUR    | S    | 860,000               | 304.61             | 212,592           | 262,824,600          | 2013.03.13   | 2013.04.15    | 305.61    |  |

Az Alap a tárgyidőszak végén nyitott deviza fedezeti pozícióval nem rendelkezett.

## VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politikára ható tényezők alakulása

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2013. január 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/115 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Jakab Gábor Rafael cégképviselési jogosultságának törlését.

2013. március 5. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/120 számú végzésével a Társaság kérelme alapján az alábbi változásokat a Társaság cégkivonatába bejegyezte a Társaság új fióktelepét (Siófok, Fő utca 174-176) és Novák László befektetésekért felelős vezető cégképviselési jogát

2013. március 9. - A Társaság Közgyűlése megválasztja az Ernst and Young Kft-t (székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.) a Társaság könyvvizsgálójának egy év időtartamra a Társaság következő évi rendes közgyűlésének berekesztéséig terjedő időszakra, de legkésőbb 2014. május 31-ig.

2013. március 28. – változás a közvetlen tulajdonos Generali PPF Holding tulajdonosi szerkezetében(76% Assicurazioni Generali és 24% PPF Holding)

2013. szeptember 1. - A Társaság befektetéskezelési tevékenységét, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye Pallag Róbert lett Novák László helyett, illetve törlésre került a Társaság fióktelepe (Siófok, Fő utca 174-176)

2013. évben a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel kötött függő ügynöki szerződést portfóliókezelés tevékenységre:

- EURO-QUATTRO BRÓKER KFT. (székhely: 1173 Budapest, Cinkotai út 2) -törölve 2013.12.29
- Auctor Consulting Kft. (székhely: 2119 Pécel, Levendula utca 48/B) – törölve 2013.12.04
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GLOBÁL SAFE Kft. (székhely: 5600 Békéscsaba, Berzsényi u. 98) – törölve 2013.11.28.
- Kovács László Tibor (székhely: 1212 Budapest, Dunadűlő út 5/B. 9/56.)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

### Az Alap befektetési politikája

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 befektetései 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.

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 politika alakulására ható tényezők bemutatása

Jól kezdődött az év az európai részvénypiacokon, az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 2,6%-kal értékelődött fel januárban. A bankszektor vezette az emelkedést, a nagy nyertesek közé tartozott a Soc. Gen., a BNP Paribas, az ING és a spanyol BBVA. A technológiai szegmensben 15%-os mértékben ugrott felfelé a Philips és az ASML Holding árfolyama. Az Alapban az év eleji portfólió beállítások után mérsékelt részvény felülsúly alakult ki. Az egyedi papírok közül felülsúlyozott volt az Allianz és az ENI.

A januári emelkedést kisebb kijózanodás követte az európai részvénypiacokon, az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 2,6%-kal értékelődött le februárban. Elsősorban a bankszektorban futott végig élesebb korrekció, a nagy vesztesek közé tartozott az Unicredit, az ING és az Intesa. Az Alapban az év eleji portfólió beállítások után kialakult részvény felülsúly semlegesre módosult, márciusban további részvény eladásokat tervezett az Alap. Az egyedi papírok közül az SAP esetében maradt meg a referenciaindexnél érdemben nagyobb pozíció.

A februári és márciusi részvény eladásokkal az Alap alulsúlyozott pozícióba került.

2013. májusban folytatódott a lendület az európai részvénypiacokon, az 50 vezető részvényt magába foglaló Stoxx index 2,1%-kal lendült felfelé. Az Alap teljesítményét némileg rontotta az euróval szemben ismét jóval 300 forint alá erősödő hazai fizetőeszköz. A pénzügyi szektor reprezentánsai változatlanul a húzópapírok között szerepeltek, az ING, a SocGen és az Unicredit 10% feletti mértékben szárnyaltak. A portfólióban nem szereplő Inditex 6%-kal esett. A hónap végéhez közeledve 80% alá csökkent az Alap részvénykitettsége, majd kihasználva a piaci korrekciót, június első felében a papírok visszavásárlásra kerültek.

Júniusban a EuroStoxx index 6%-kal csökkent. A pénzügyi szektorban különösen erős eladói nyomás uralkodott, az Unicredit, az Intesa, a SocGen 15% körüli mértékben zuhant. Csak a Danone és a Deutsche Telekom tudott pozitív hozamot felmutatni. Aktív portfólió menedzselés mellett június közepétől az Alap ismét növelte a részvénykitettséget.

Erőteljes emelkedéssel a májusi lokális csúcsok közelébe értek az európai részvénypiacok július végére. A EuroStoxx index 6,4%-kal értékelődött fel a hónap során. A pénzügyi szektor vezette a szárnyalást, különösen jól teljesített a 15% feletti mértékben dráguló francia BNP és olasz Intesa. Az autógyártók szintén komoly átértékelődést könyvelhettek el a VW és a Daimler vezérlésével. A német piacon az alapban domináns SAP gyengékedett.

Kisebbs korrekció érte el az európai részvénypiacokat augusztusban. A EuroStoxx index 1,7%-kal értékelődött le a hónap során. A hazai fizetőeszköz kurzusa nem változott érdemben az euróval szemben, a 300-as szint maradt az irányadó.

A pénzügyi szektor jól teljesített, a SocGen, az ING és az Unicredit papírjai erősödtek látványosan. A közszolgáltatók, a német E.on és RWE részvények továbbra is gyengülő trendben mozognak. Új elem volt a portfólióban az Adidas, nőtt a Daimler és a Deutsche Bank súlya. Aktív portfólió menedzselés mellett a hónap végén a részvénykitettség megfelelt a referencia indexnek.

Az augusztusi kisebb korrekció után látványos emelkedésbe kapcsoltak az európai részvénypiacok, mindezt az erős tőkebeáramlás is segítette. Szeptember során a EuroStoxx index 6,3%-kal értékelődött fel.

Szeptember hónap az eddig alulteljesítő szektorok feltámadását hozta. A közszolgáltatók közül a német RWE, a távközlési szegmensben a francia Orange papírjai 20%-kal drágultak.

A szeptemberi látványos emelkedés októberben is folytatódott a nyugat-európai részvénypiacokon, mindezt az erős tőkebeáramlás is segítette. A EuroStoxx index 6%-kal értékelődött fel. A hazai fizetőeszköz kurzusa 1,5%-kal erősödött az euróval szemben, a jegyzések a 295-ös szint közelébe kerültek.

A hónap nagy nyertesei a pénzügyi szektorból kerültek ki: az Intesa, az Unicredit és a Generali papírjai 15% feletti mértékben drágultak.

Novemberben a EuroStoxx index 0,6%-kal emelkedett. A hazai fizetőeszköz árfolyama 2%-kal gyengült az euróval szemben, a jegyzések a 300 Ft-os szint fölé kerültek.

A hónap veszesei a közszolgáltatók közül kerültek ki: a Telefonica és az Orange távközlési cégek ára 5% körüli mértékben gyengült. A német piacon felülteljesítő volt a Bayer, az E.on és az SAP.

Látványos, közel 20%-os emelkedés jellemezte a nyugat-európai részvénytőzsiákat 2013-ban. December során a EuroStoxx index 0,7%-kal emelkedett, 3109 pontos szintre érve. Hasonló magasságokban utoljára a 2008-as évben lehetett látni az indexet. A hazai fizetőeszköz árfolyama az év nagy részében viszonylag szűk sávban, 292 és 302 Ft között mozgott az euróval szemben.

## Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében 2013-ban nem történt változás.

## IX. Egyéb

A Batv. 103§ alapján illikvid eszközök elkülönítésére az Alap portfoliójában nem került sor a tárgyidőszakban.

## X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának  
Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió  
jelentése

Budapest, 2014. április 17.



-----  
Schusztér Péter  
Igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



-----  
Kelemen Bálint  
Igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.



1. számú melléklet:

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege**

## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor-<br>szám | A tétel megnevezése  | Előző év<br>2012.12.31 | Tárgyév<br>2013.12.31 |
|--------------|--|------------------------|-----------------------|
| a            | b  | c                      | d                     |
| <b>01.</b>   | <b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>                         | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| <b>02.</b>   | <b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>                              | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 03.          | 1. Értékpapírok  | 0                      | 0                     |
| 04.          | 2. Értékpapírok értékkülönbözete                                 | 0                      | 0                     |
| 05.          | a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból           | 0                      | 0                     |
| 06.          | b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete                           | 0                      | 0                     |
| <b>07.</b>   | <b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>                        | <b>4 854 932</b>       | <b>6 147 580</b>      |
| <b>08.</b>   | <b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>                               | <b>0</b>               | <b>2 507</b>          |
| 09.          | 1. Egyéb követelések   | 0                      | 2 507                 |
| 10.          | 2. Követelések értékvesztése és annak visszairása                | 0                      | 0                     |
| 11.          | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                      | 0                     |
| 12.          | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | 0                      | 0                     |
| <b>13.</b>   | <b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>                             | <b>4 844 749</b>       | <b>6 082 346</b>      |
| 14.          | 1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok                | 3 849 027              | 4 384 231             |
| 15.          | 2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok                   | 6 571                  | 6 571                 |
| 16.          | 3. Diszkontkincstárjegy  | 462 147                | 387 616               |
| 17.          | 4. Államkötvény  | 0                      | 0                     |
| 18.          | 5. Jegybanki kötvény   | 162 636                | 199 734               |
| 19.          | 6. Értékpapírok értékkülönbözete                                 | 364 368                | 1 104 194             |
| 20.          | a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból           | 25 108                 | 7 500                 |
| 21.          | b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete                           | 339 260                | 1 096 694             |
| <b>22.</b>   | <b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>                            | <b>10 183</b>          | <b>62 727</b>         |
| 23.          | 1. Folyószámla   | 10 183                 | 62 727                |
| 24.          | 2. Lekötött betét  | 0                      | 0                     |
| 25.          | 3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | 0                      | 0                     |
| <b>26.</b>   | <b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 27.          | 1. Aktív időbeli elhatárolások                                   | 0                      | 0                     |
| 28.          | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése                     | 0                      | 0                     |
| <b>29.</b>   | <b>D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>       | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| 30.          | 1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete                 | 0                      | 0                     |
| <b>31.</b>   | <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>            | <b>4 854 932</b>       | <b>6 147 580</b>      |

## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

| Sor-<br>szám | A tétel megnevezése  | Előző év<br>2012.12.31 | Tárgyév<br>2013.12.31 |
|--------------|--|------------------------|-----------------------|
| a            | b  | c                      | d                     |
| <b>32.</b>   | <b>E) SAJÁT TŐKE( 33.+36. sor)</b>                                     | <b>4 845 569</b>       | <b>6 134 424</b>      |
| 33.          | I. Induló tőke   | 6 390 822              | 6 659 296             |
| 34.          | 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 28 643 128             | 30 840 097            |
| 35.          | 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                         | -22 252 306            | -24 180 801           |
| 36.          | II. Tőkeváltozás (37-41. sor)  | -1 545 253             | -524 872              |
| 37.          | 1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet        | -1 353 683             | -1 342 262            |
| 38.          | 2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből                 | 364 368                | 1 104 194             |
| 39.          | 3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka                         | 0                      | 0                     |
| 40.          | 3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből                                | -593 656               | -555 938              |
| 41.          | 4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből                                 | 37 718                 | 269 134               |
| <b>42.</b>   | <b>F) Céltartalékok</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>              |
| <b>43.</b>   | <b>G) Kötelezettségek (44-45. sor)</b>                                 | <b>7 963</b>           | <b>13 156</b>         |
| 44.          | I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                      | 0                     |
| 45.          | II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. + 47. sor)                     | 7 963                  | 13 156                |
| 46.          | 1. Szállítók   | 7 963                  | 11 432                |
| 47.          | 2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség                                  | 0                      | 1 724                 |
| 48.          | III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                      | 0                     |
| <b>49.</b>   | <b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>                                | <b>1 400</b>           | <b>0</b>              |
| <b>50.</b>   | <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)</b>                | <b>4 854 932</b>       | <b>6 147 580</b>      |

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása**


## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap


### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

| Sor-<br>szám | A tétel megnevezése                          | Tárgyév<br>2012.12.31 | Tárgyév<br>2013.12.31 |
|--------------|--|-----------------------|-----------------------|
| a            | b  | c                     | d                     |
| <b>01.</b>   | <b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>       | <b>452 319</b>        | <b>547 856</b>        |
| 02.          | 1. Értékpapírok kamatbevétel                 | 15 328                | 52 749                |
| 03.          | 2. Bankbetét kamata                          | 1 293                 | 890                   |
| 04.          | 3. Árfolyamnyereség                          | 269 493               | 357 441               |
| 05.          | 4. Osztalékbevétel                           | 166 205               | 132 760               |
| 06.          | 5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége | 0                     | 4 016                 |
| 07.          | 6. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei        | 0                     | 0                     |
| <b>08.</b>   | <b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>   | <b>320 501</b>        | <b>171 346</b>        |
| <b>09.</b>   | <b>III. Egyéb bevételek</b>                  | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>10.</b>   | <b>IV. Működési költségek</b>                | <b>94 100</b>         | <b>107 376</b>        |
| 11.          | 1. Alapkezelői díj                           | 84 227                | 95 755                |
| 12.          | 2. Letétkezelői díj                          | 2 959                 | 3 487                 |
| 13.          | 3. Bizományosi díj                           | 0                     | 0                     |
| 14.          | 4. Felügyeleti díj                           | 1 199                 | 1 368                 |
| 15.          | 5. Főforgalmazói díj                         | 2 400                 | 2 736                 |
| 16.          | 6. Könyvvizsgálati díj                       | 1 027                 | 1 195                 |
| 17.          | 7. Bankköltség                               | 903                   | 1 791                 |
| 18.          | 8. Igénybevett számviteli szolgáltatás       | 1 130                 | 1 037                 |
| 19.          | 9. Egyéb költség                             | 255                   | 7                     |
| <b>20.</b>   | <b>V. Egyéb ráfordítások</b>                 | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>21.</b>   | <b>VI. Rendkívüli bevételek</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>22.</b>   | <b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>23.</b>   | <b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>24.</b>   | <b>Üzleti év eredménye</b>                   | <b>37 718</b>         | <b>269 134</b>        |

Budapest, 2014. április 17.

  
 Schusztér Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

**3. számú melléklet:**

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

## 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 napon számolt, (T adatokból)

|                   |  |               |
|-------------------|--|---------------|
| Tárgynap (T-nap): |  | 2013.12.31    |
| Saját tőke:       |  | 6 134 486 892 |

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek                                    |                             |                        | Összeg/Érték      |       |
|---|-----------------------------|------------------------|-------------------|-------|
| <b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>                   | Hitelező                    | Futamidó               | <b>0</b>          | 0,00% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| <b>I/2. Költségek (összes):</b>                       | Számítási alap              |                        | <b>11 368 530</b> | 0,19% |
| Alapkezelői díj:                                      | NE*1.75%                    |                        | 8 962 290         | 0,15% |
| Letétkezelői díj:                                     | NE*0,07% / év               |                        | 332 885           | 0,01% |
| Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)         | 0,03% / év                  |                        | 376 343           | 0,01% |
| Könyvvizsgálói díj:                                   | 1.026.862,- / év*           |                        | 678 880           | 0,01% |
| Számviteli szolgáltatás díja                          | 1.270.000 HUF               |                        | 175 248           | 0,00% |
| Forgalmazói díj                                       | 1.05%, 0.05%, 0.88%, 0.70%, |                        | 752 687           | 0,01% |
| Tranzakciós díj                                       |                             |                        | 90 197            | 0,00% |
| Egyéb díj:  | -                           |                        | 0                 | 0,00% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| <b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>            |                             |                        | <b>1 724 342</b>  | 0,03% |
| Értékpapír vételből származó kötelezettségek:         |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| Egyéb kötelezettségek:                                |                             |                        | 1 724 342         | 0,03% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
|   |                             | <b>Kötelez. össz.:</b> | <b>13 092 872</b> | 0,21% |
| II. Eszközök  |                             |                        | Összeg/Érték      |       |
| <b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>          |                             | Névértéken             | <b>62 727 010</b> | 1,02% |
| Unicredit Bank (T napon)                              | EUR                         |                        | 53 719 812        | 0,88% |
| Unicredit Bank (T napon)                              | HUF                         |                        | 9 007 198         | 0,15% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| <b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>                |                             |                        | <b>2 506 566</b>  | 0,04% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| Értékpapír eladásból származó követelések:            |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| Elhatárolt RB számlakamat 001 (T napig):              |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| Elhatárolt RB számlakamat 003 (T napig):              |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| Elhatárolt RB számlakamat 005 (T napig):              |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| Egyéb követelés:                                      |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| Osztalék  | EUR                         |                        | 2 462 868         | 0,04% |
| Osztalék  | EUR                         |                        | 43 698            | 0,00% |
| <b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>                     | Bank                        | Futamidó               | <b>0</b>          | 0,00% |
| <b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>            |                             |                        | 0                 | 0,00% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
| <b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b> |                             |                        | <b>0</b>          | 0,00% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |
|   |                             |                        | 0                 | 0,00% |

| II/4. Értékpapírok:  |                         | Megnev. | Devizanem   | Névérték/darabszám * | 6 082 346 188 | 99,15% |
|--|-------------------------|---------|-------------|----------------------|---------------|--------|
| II/4.1. Állampapírok (összes):                               |                         |         |             |                      | 595 292 600   | 9,70%  |
| II/4.1.1. Kötvények (összes):                                |                         |         |             |                      | 0             | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):                           |                         |         |             |                      | 395 419 600   | 6,45%  |
|  | 14/03/05 DKJ            | HUF     | 200 000 000 | 198 988 200          |               | 3,24%  |
|  | 14/08/06 DKJ            | HUF     | 200 000 000 | 196 431 400          |               | 3,20%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):                  |                         |         |             |                      | 199 873 000   | 3,26%  |
|  | MNB140108               | HUF     | 200 000 000 | 199 873 000          |               | 3,26%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 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.: |                         |         |             |                      | 15 575 098    | 0,25%  |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):                      |                         |         |             |                      | 0             | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):                       |                         |         |             |                      | 15 575 098    | 0,25%  |
|  | TUI AG 5.5              | EUR     | 24 434      | 15 575 098           |               | 0,25%  |
|  |                         |         |             | 0                    |               | 0,00%  |
| II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):                           |                         |         |             |                      | 0             | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
| II/4.3. Részvények (összes):                                 |                         |         |             |                      | 4 504 313 158 | 73,43% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):                      |                         |         |             |                      | 0             | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
|  |                         |         |             |                      |               | 0,00%  |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):                      |                         |         |             |                      | 4 504 313 158 | 73,43% |
|  | Adidas AG               | EUR     | 1 000       | 27 505 742           |               | 0,45%  |
|  | Air Liquide             | EUR     | 1 632       | 49 812 472           |               | 0,81%  |
|  | Air Liquide II          | EUR     | 103         | 3 143 802            |               | 0,05%  |
|  | Airbus - EADS           | EUR     | 4 000       | 66 282 188           |               | 1,08%  |
|  | Allianz                 | EUR     | 3 700       | 143 198 208          |               | 2,33%  |
|  | ASML Holding            | EUR     | 3 500       | 70 706 147           |               | 1,15%  |
|  | AXA-UAP                 | EUR     | 17 500      | 105 009 644          |               | 1,71%  |
|  | BANCA INTESA            | EUR     | 120 000     | 63 918 785           |               | 1,04%  |
|  | Banco Bilbao            | EUR     | 35 494      | 94 298 708           |               | 1,54%  |
|  | Banco Santander Central | EUR     | 1 242       | 2 399 166            |               | 0,04%  |
|  | Banco Santander Central | EUR     | 74 887      | 144 658 952          |               | 2,36%  |
|  | BASF SE                 | EUR     | 6 500       | 149 549 113          |               | 2,44%  |
|  | BAYER AG                | EUR     | 6 000       | 181 619 847          |               | 2,96%  |
|  | BMW                     | EUR     | 2 750       | 69 582 343           |               | 1,13%  |
|  | BNP Paribas             | EUR     | 7 500       | 126 149 636          |               | 2,06%  |
|  | Carrefour               | EUR     | 5 248       | 44 891 272           |               | 0,73%  |
|  | Christian Dior          | EUR     | 1 200       | 48 936 706           |               | 0,80%  |
|  | Citadel Broadcasting    | USD     | 441         | 0                    |               | 0,00%  |
|  | CRH PLC                 | EUR     | 8 046       | 43 717 563           |               | 0,71%  |
|  | Daimler-Chrysler        | EUR     | 7 500       | 140 067 293          |               | 2,28%  |
|  | Danone Groupe           | EUR     | 4 500       | 69 904 490           |               | 1,14%  |
|  | Deutsche Bank           | EUR     | 7 900       | 81 333 299           |               | 1,33%  |
|  | Deutsche Post           | EUR     | 6 000       | 47 208 690           |               | 0,77%  |
|  | Deutsche Telecom        | EUR     | 20 000      | 73 811 826           |               | 1,20%  |
|  | E.ON AG                 | EUR     | 12 500      | 49 788 096           |               | 0,81%  |
|  | Enel                    | EUR     | 30 000      | 28 271 770           |               | 0,46%  |
|  | ENI                     | EUR     | 22 500      | 116 841 508          |               | 1,90%  |



|   |                          |     |        |             |        |
|---|--------------------------|-----|--------|-------------|--------|
|   | Essilor                  | EUR | 1 500  | 34 417 807  | 0,56%  |
|   | France Telecom           | EUR | 12 000 | 32 066 280  | 0,52%  |
|   | GAZ DE FRANCE            | EUR | 13 500 | 68 521 632  | 1,12%  |
|   | GENERALI                 | EUR | 10 000 | 50 771 610  | 0,83%  |
|   | IBERDROLA                | EUR | 35 108 | 48 314 852  | 0,79%  |
|   | IBERDROLA                | EUR | 2 307  | 3 174 844   | 0,05%  |
|   | Immofinanz               | EUR | 60 000 | 0           | 0,00%  |
|   | Inditex                  | EUR | 2 000  | 71 139 636  | 1,16%  |
|   | ING Groep                | EUR | 25 000 | 74 969 775  | 1,22%  |
|   | Interbrew (Inbev)        | EUR | 5 000  | 114 696 333 | 1,87%  |
|   | L'Oreal                  | EUR | 1 800  | 68 247 733  | 1,11%  |
|   | Lufthansa NPV            | EUR | 5 000  | 22 891 761  | 0,37%  |
|   | LVMH Hoet Hennessy       | EUR | 2 500  | 98 425 665  | 1,60%  |
|   | Münchener Rück           | EUR | 1 250  | 59 437 671  | 0,97%  |
|   | Osram                    | EUR | 600    | 7 302 205   | 0,12%  |
|   | Philips                  | EUR | 8 000  | 63 289 336  | 1,03%  |
|   | Repsol                   | EUR | 6 900  | 37 531 799  | 0,61%  |
|   | Repsol Right V           | EUR | 6 900  | 1 016 145   | 0,02%  |
|   | RWE                      | EUR | 3 000  | 23 697 872  | 0,39%  |
|   | Sanofi                   | EUR | 9 500  | 217 528 142 | 3,55%  |
|   | SAP AG                   | EUR | 7 000  | 129 503 235 | 2,11%  |
|   | Schneider Electric       | EUR | 4 000  | 75 296 376  | 1,23%  |
|   | Siemens                  | EUR | 5 500  | 162 141 066 | 2,64%  |
|   | Société Generale         | EUR | 5 061  | 63 442 369  | 1,03%  |
|   | ST Gobain                | EUR | 3 500  | 41 541 420  | 0,68%  |
|   | Telefonica               | EUR | 25 000 | 87 848 246  | 1,43%  |
|   | Telenor                  | NOK | 10 000 | 51 275 160  | 0,84%  |
|   | Total SA                 | EUR | 17 000 | 224 763 839 | 3,66%  |
|   | UNIBAIL-RODAMCO SE       | EUR | 607    | 33 517 229  | 0,55%  |
|   | Unicredito               | EUR | 45 000 | 71 881 911  | 1,17%  |
|   | Unilever NV new          | EUR | 11 592 | 100 758 131 | 1,64%  |
|   | Uniq                     | EUR | 30 000 | 82 650 837  | 1,35%  |
|   | Vienna Insurance Group   | EUR | 5 500  | 59 155 606  | 0,96%  |
|   | Vinci                    | EUR | 3 591  | 50 879 246  | 0,83%  |
|   | Vivendi Universal        | EUR | 10 000 | 56 873 111  | 0,93%  |
|   | Volkswagen PFD           | EUR | 1 200  | 72 737 012  | 1,19%  |
| 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):            |                          |     |        | 967 165 332 | 15,77% |
| 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): |                          |     |        | 967 165 332 | 15,77% |
|   | BNP EASY Eurostoxx50 ETF | EUR | 60 355 | 759 001 731 | 12,37% |
|   | DJ Eurostoxx50 ETF       | EUR | 22 500 | 208 163 601 | 3,39%  |
|   |                          |     |        |             | 0,00%  |

