



**Féléves jelentés
2016.**

GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP

Generali Hazai Kötvény 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.)
Forgalmazó nevei, székhelyei:	Generali Hazai Kötvény 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: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Hazai Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazója: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000705736, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000702071, névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,227,779,790	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,240,310,229	HUF	100.15%
Pénzpiaci eszközök	703,685,921	HUF	8.55%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	635,966,365	HUF	7.73%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	59,997,332	HUF	0.73%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	7,722,224	HUF	0.09%
Állampapírok	5,819,762,512	HUF	70.73%
<i>Államkötvények</i>	<i>5,812,789,490</i>	<i>HUF</i>	<i>70.65%</i>
2017/C MÁK	75,154,183	HUF	0.91%
2018/B MÁK	31,026,520	HUF	0.38%
2018/C MÁK	198,525,299	HUF	2.41%
2018/D MÁK	100,051,300	HUF	1.22%
2019/A MÁK	558,964,278	HUF	6.79%
2019/B MÁK	96,053,622	HUF	1.17%
2020/A MÁK	787,227,155	HUF	9.57%
2020/BMÁK	570,864,793	HUF	6.94%
2020/O MÁK	160,545,000	HUF	1.95%
2020/P MÁK	125,729,200	HUF	1.53%
2022/A MÁK	944,154,038	HUF	11.48%
2024/B MÁK	296,730,000	HUF	3.61%
2025/B MÁK	796,255,315	HUF	9.68%
2028/A MÁK	618,685,843	HUF	7.52%
PEMÁK 2016/05/25 16X Floater	156,841,142	HUF	1.91%
REPHUN 2023/11/22 - USD	295,981,802	HUF	3.60%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>6,973,022</i>	<i>HUF</i>	<i>0.08%</i>
16/06/08 DKJ	6,973,022	HUF	0.08%
Jelzáloglevelek	474,958,882	HUF	5.77%
FJ17NF02	90,194,000	HUF	1.10%
FJ20NF01	165,586,052	HUF	2.01%
UCJBV 20/A	219,178,830	HUF	2.66%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,259,073,355	HUF	15.30%
ALTEO 2017/III	118,570,430	HUF	1.44%
DK 2016/01	521,074,500	HUF	6.33%
DK 2018/01	50,588,550	HUF	0.61%
Magnolia 03/29/49	31,079,863	HUF	0.38%
MFB 1,875 04/16/18	297,559,200	HUF	3.62%
MOL 5.875 04/20/17	240,200,812	HUF	2.92%
Deviza fedezeti ügyletek	-17,170,441	HUF	-0.21%
HUF/EUR	-6,121,166	HUF	-0.07%
HUF/USD	-10,994,792	HUF	-0.13%
HUF/EUR	-54,483	HUF	0.00%

KÖTELEZETTSÉGEK	-12,530,439	HUF	-0.15%
Befektetési jegy Visszaváltás	-4,089,958	HUF	-0.05%
Generali Hazai Kötvény Alap A	-4,089,958	HUF	-0.05%
Díjak	-8,440,481	HUF	-0.10%
Alapkezelési díj	-2,851,230	HUF	-0.03%
Alapkezelési díj	-1,760,875	HUF	-0.02%
Befektetési alapok különadója	-1,000,028	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-503,624	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,007,249	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,852	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,844	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-532,956	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-32,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-7,823	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2016.06.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,417,396,450	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,512,651,284	HUF	101.13%
Pénzpiaci eszközök	104,546,913	HUF	1.24%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	211,800	HUF	0.00%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	104,067,403	HUF	1.24%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	267,710	HUF	0.00%
Állampapírok	6,621,680,260	HUF	78.67%
<i>Államkötvény</i>	<i>6,620,070,970</i>	<i>HUF</i>	<i>78.65%</i>
2017/C MÁK	219,841	HUF	0.00%
2018/C MÁK	130,821,114	HUF	1.55%
2018/D MÁK	99,148,300	HUF	1.18%
2019/A MÁK	542,120,366	HUF	6.44%
2019/B MÁK	96,100,368	HUF	1.14%
2019/C MÁK	223,399,880	HUF	2.65%
2019/D MÁK	74,879,278	HUF	0.89%
2020/A MÁK	815,168,026	HUF	9.68%
2020/BMÁK	310,955,016	HUF	3.69%
2020/O MÁK	157,350,000	HUF	1.87%
2020/P MÁK	127,916,840	HUF	1.52%
2021/A MÁK	87,159,960	HUF	1.04%
2021/B MÁK	143,282,720	HUF	1.70%
2022/A MÁK	932,863,479	HUF	11.08%
2024/B MÁK	681,917,600	HUF	8.10%
2025/B MÁK	826,648,432	HUF	9.82%
2027/A MÁK	80,203,280	HUF	0.95%
2028/A MÁK	827,732,071	HUF	9.83%
REPHUN 2023/11/22 - USD	462,184,399	HUF	5.49%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,609,290</i>	<i>HUF</i>	<i>0.02%</i>
17/03/16 DKJ	1,609,290	HUF	0.02%
Jelzáloglevelek	461,555,478	HUF	5.48%
FJ17NF02	92,030,800	HUF	1.09%
FJ20NF01	160,333,375	HUF	1.90%
UCJBV 20/A	209,191,303	HUF	2.49%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,334,275,492	HUF	15.85%
ALTEO 2017/III	121,069,740	HUF	1.44%

DK 2016/01	524,601,000	HUF	6.23%
DK 2018/01	152,353,200	HUF	1.81%
MFB 1,875 04/16/18	302,508,900	HUF	3.59%
MOL 5.875 04/20/17	233,742,652	HUF	2.78%
Deviza fedezeti ügyletek	-9,406,859	HUF	-0.11%
EUR/HUF	2,213,376	HUF	0.03%
HUF/USD	-1,519,749	HUF	-0.02%
EUR/HUF	377,664	HUF	0.00%
HUF/EUR	-6,086,600	HUF	-0.07%
HUF/USD	-4,391,550	HUF	-0.05%
KÖTELEZETTSÉGEK	-95,254,834	HUF	-1.13%
Prompt Értékpapír Vétel	-87,049,980	HUF	-1.03%
2021/A MÁK	-87,049,980	HUF	-1.03%
Díjak	-8,204,854	HUF	-0.10%
Alapkezelési díj	-3,100,655	HUF	-0.04%
Alapkezelési díj	-1,526,556	HUF	-0.02%
Befektetési alapok különadója	-1,041,182	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-528,780	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,057,560	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-473,608	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-277,656	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-23,000	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, 2016.06.30-án:

„A” sorozat: 885 132 169 db
„B” sorozat: 1 798 983 508 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.085544 Ft
„B” sorozat: 3.160831 Ft

IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,553,794,749	91.67%	8,417,511,230	98.88%
<i>Allampapírok</i>	5,819,762,511	70.63%	6,621,680,260	77.79%
<i>Jelzáloglevelek</i>	474,958,882	5.76%	461,555,478	5.42%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,259,073,356	15.28%	1,334,275,492	15.67%
Pénzpiaci eszközök	703,685,921	8.54%	104,546,913	1.23%
Deviza fedezeti ügyletek	-17,170,440	-0.21%	-9,406,859	-0.11%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	8,240,310,230	100.00%	8,512,651,284	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,530,439		-95,254,834	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,227,779,791		8,417,396,450	

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 mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja a 3-as (közepes 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.

Budapest, 2016. augusztus 25.

Generali Alapkezelő Zrt.