



**Féléves jelentés
2017.**

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

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,706,259,653	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,714,495,389	HUF	100.09%
Pénzpiaci eszközök	325,843,423	HUF	3.36%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	208,331	HUF	0.00%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	313,431,785	HUF	3.23%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	12,203,307	HUF	0.13%
Állampapírok	7,810,234,850	HUF	80.47%
<i>Államkötvény</i>	<i>7,706,639,855</i>	<i>HUF</i>	<i>79.40%</i>
2017/C MÁK	220,332	HUF	0.00%
2018/C MÁK	42,017,601	HUF	0.43%
2018/D MÁK	100,475,800	HUF	1.04%
2019/A MÁK	406,252,891	HUF	4.19%
2019/C MÁK	310,706,400	HUF	3.20%
2019/D MÁK	76,109,174	HUF	0.78%
2020/A MÁK	1,007,175,790	HUF	10.38%
2020/BMÁK	195,271,861	HUF	2.01%
2020/O MÁK	160,005,000	HUF	1.65%
2020/P MÁK	125,609,000	HUF	1.29%
2021/A MÁK	88,139,340	HUF	0.91%
2021/B MÁK	964,236,719	HUF	9.93%
2022/A MÁK	1,569,887,835	HUF	16.17%
2023/A MÁK	248,195,600	HUF	2.56%
2024/B MÁK	832,029,138	HUF	8.57%
2025/B MÁK	650,887,929	HUF	6.71%
2028/A MÁK	464,750,581	HUF	4.79%
REPHUN 2023/11/22 - USD	464,668,864	HUF	4.79%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>103,594,995</i>	<i>HUF</i>	<i>1.07%</i>
17/03/16 DKJ	619,921	HUF	0.01%
17/05/24 DKJ	102,975,074	HUF	1.06%
Jelzáloglevek	567,346,395	HUF	5.84%
FJ17NF02	86,627,680	HUF	0.89%
FJ18NV02	100,139,600	HUF	1.03%
FJ20NF01	167,079,711	HUF	1.72%
UCJBV 20/A	213,499,404	HUF	2.20%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,040,391,613	HUF	10.72%
ALTEO 2017/III	115,478,110	HUF	1.19%
DK 2018/01	156,520,800	HUF	1.61%
DK 2020/01	162,580,500	HUF	1.68%
MFB 1,875 04/16/18	309,686,700	HUF	3.19%
MFB 6,25 10/21/20	65,578,569	HUF	0.68%
MOL 5.875 04/20/17	230,546,934	HUF	2.38%
Deviza fedezeti ügyletek	-29,320,892	HUF	-0.30%

HUF/USD	-28,373,442	HUF	-0.29%
HUF/EUR	-947,450	HUF	-0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,235,736	HUF	-0.09%
Díjak	-8,235,736	HUF	-0.09%
Alapkezelési díj	-4,488,184	HUF	-0.05%
Befektetési alapok különadója	-1,044,700	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-531,221	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,062,442	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,286	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-365,046	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2017.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10,747,894,379	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	10,757,713,270	HUF	100.08%
Pénzpiaci eszközök	809,649,036	HUF	7.53%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	306,335,623	HUF	2.85%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	161,091,228	HUF	1.50%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	342,222,185	HUF	3.18%
Állampapírok	8,133,069,224	HUF	75.67%
<i>Államkötvények</i>	<i>8,133,069,224</i>	<i>HUF</i>	<i>75.67%</i>
2017/C MÁK	220,450	HUF	0.00%
2018/C MÁK	56,482,957	HUF	0.53%
2019/A MÁK	49,492,357	HUF	0.46%
2019/C MÁK	156,885,029	HUF	1.46%
2019/D MÁK	76,249,310	HUF	0.71%
2020/A MÁK	1,092,868,520	HUF	10.17%
2020/BMÁK	315,849,620	HUF	2.94%
2020/O MÁK	157,200,000	HUF	1.46%
2020/P MÁK	127,652,400	HUF	1.19%
2021/A MÁK	88,607,610	HUF	0.82%
2021/B MÁK	618,591,604	HUF	5.76%
2022/A MÁK	1,267,338,771	HUF	11.79%
2022/B MÁK	110,950,180	HUF	1.03%
2023/A MÁK	1,224,073,242	HUF	11.39%
2024/B MÁK	915,460,279	HUF	8.52%
2025/B MÁK	850,607,821	HUF	7.91%
2026/D MÁK	89,638,216	HUF	0.83%
2028/A MÁK	476,625,019	HUF	4.43%
2031/A MÁK	15,704,304	HUF	0.15%
REPHUN 2023/11/22 - USD	442,571,535	HUF	4.12%
Jelzáloglevelek	562,349,872	HUF	5.23%
FJ17NF02	86,849,280	HUF	0.81%
FJ18NV02	100,221,500	HUF	0.93%
FJ20NF01	160,544,273	HUF	1.49%
UCJBV 20/A	214,734,819	HUF	2.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,227,427,711	HUF	11.42%
ALTEO 2017/III	115,847,930	HUF	1.08%
ALTEO 2020/I	109,922,302	HUF	1.02%
DK 2018/01	153,350,700	HUF	1.43%
DK 2020/01	161,871,750	HUF	1.51%

MAEXIM 2020/01/30 - USD	57,063,479	HUF	0.53%
MFB 1,875 04/16/18	305,658,900	HUF	2.84%
MFB 1.0 06/24/19	202,126,800	HUF	1.88%
MFB 6,25 10/21/20	121,585,850	HUF	1.13%
Deviza fedezeti ügyletek	25,217,427	HUF	0.23%
HUF/EUR	-445,340	HUF	0.00%
HUF/USD	25,662,767	HUF	0.24%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9,818,891	HUF	-0.08%
Díjak	-9,818,891	HUF	-0.08%
Alapkezelési díj	-5,259,888	HUF	-0.05%
Befektetési alapok különadója	-1,306,111	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-662,062	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,324,125	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-352,677	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-471,824	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-442,204	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, 2017.06.30-án:

„A” sorozat: 635 919 450 db
„B” sorozat: 2 649 575 860 db

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

„A” sorozat: 3.195256 Ft
„B” sorozat: 3.289571 Ft

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	9,417,972,858	96.95%	9,922,846,807	92.24%
<i>Állampapírok</i>	7,810,234,850	80.40%	8,133,069,224	75.60%
<i>Jelzáloglevelek</i>	567,346,395	5.84%	562,349,872	5.23%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,040,391,613	10.71%	1,227,427,711	11.41%
Pénzpiaci eszközök	325,843,423	3.35%	809,649,036	7.53%
Deviza fedezeti ügyletek	-29,320,892	-0.30%	25,217,427	0.23%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	9,714,495,389	100.00%	10,757,713,270	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,235,736		-9,818,891	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,706,259,653		10,747,894,379	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegűknél 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 várható hozam-kockázat profilja a 4-es (a közepesnél kockázatosabb) 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.