



**Féléves jelentés
2023.**

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: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) 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. 55-61.)
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 (2022.12.30-ra és 2023.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2022.12.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	14,283,925,913	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	14,295,948,960	HUF	100.08%
Pénzünci eszközök	654,041,201	HUF	4.58%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	2,235,549	HUF	0.02%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	646,879,215	HUF	4.53%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	4,926,437	HUF	0.03%
Állampapírok	9,177,978,108	HUF	64.25%
<i>Államkötvény</i>	<i>9,177,978,108</i>	<i>HUF</i>	<i>64.25%</i>
2025/B MÁK	494,988,239	HUF	3.48%
2025/C MÁK	777,413,160	HUF	5.44%
2026/D MÁK	78,215,689	HUF	0.55%
2026/E MÁK	635,054,127	HUF	4.45%
2027/A MÁK	66,083,816	HUF	0.46%
2027/B MÁK	135,945,160	HUF	0.95%
2028/A MÁK	1,474,784,887	HUF	10.32%
2028/B MÁK	494,241,000	HUF	3.46%
2029/A MÁK	242,271,525	HUF	1.70%
2030/A MÁK	1,054,710,567	HUF	7.38%
2031/A MÁK	234,152,507	HUF	1.64%
2032/A MÁK	617,378,160	HUF	4.32%
2032/G ZÖLD MÁK	1,021,152,405	HUF	7.15%
2033/A MÁK	507,246,850	HUF	3.55%
2034/A MÁK	284,290,500	HUF	1.99%
2038/A MÁK	224,761,579	HUF	1.57%
2041/A MÁK	104,737,600	HUF	0.73%
2051/G ZÖLD	361,377,900	HUF	2.53%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	72,027,477	HUF	0.50%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	297,144,960	HUF	2.08%
Jelzáloglevek	631,362,995	HUF	4.42%
OJB2031/I ZÖLD	93,585,184	HUF	0.65%
TJ24NF02	24,255,311	HUF	0.17%
TJ24NV01	513,522,500	HUF	3.60%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,773,989,542	HUF	26.42%
CORDIA 2026/I	124,006,200	HUF	0.87%
Erste 04/02/26 EUR	179,961,806	HUF	1.26%
EXIM 2023/4	205,979,200	HUF	1.44%
EXIM 2023/7	101,719,800	HUF	0.71%
EXIM 2023/8	147,824,700	HUF	1.03%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	62,774,900	HUF	0.44%
KFW 2024/08	200,968,800	HUF	1.41%
MAEXIM 2023/03/29	48,592,019	HUF	0.34%
MAEXIM 2023/07/13	200,523,200	HUF	1.40%
MAEXIM 2029/05/23	129,111,400	HUF	0.90%

MFB 0.01 06/28/23	254,793,006	HUF	1.78%
MFB 1% 11/24/2023	89,286,400	HUF	0.63%
MFB 2.60 06/26/24	177,124,200	HUF	1.24%
MFB 202410/1	86,910,300	HUF	0.61%
MFB 2025 11/1	94,145,200	HUF	0.66%
MFBEU2406/1	39,063,039	HUF	0.27%
MOL 2.625 04/28/23	385,846,764	HUF	2.70%
MOL 2027	66,611,286	HUF	0.47%
MVM EURO BOND	45,856,290	HUF	0.32%
OTP 5.875 Float 11/49	165,567,615	HUF	1.16%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	251,439,628	HUF	1.76%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	200,956,720	HUF	1.41%
OTP EUR 3.25nc2.25	124,882,371	HUF	0.87%
Raiffeisen Bank H Zrt	95,881,200	HUF	0.67%
Raiffeisen Bank Senior	123,594,398	HUF	0.87%
Unicredit Spa HUF 2027	105,040,700	HUF	0.74%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	65,528,400	HUF	0.46%
Deviza fedezeti ügyletek	58,577,114	HUF	0.41%
EUR/HUF	15,703,058	HUF	0.11%
EUR/HUF	3,094,820	HUF	0.02%
EUR/HUF	-1,496,803	HUF	-0.01%
EUR/HUF	611,870	HUF	0.00%
EUR/HUF	-2,646,855	HUF	-0.02%
EUR/HUF	2,280,828	HUF	0.02%
EUR/HUF	1,422,026	HUF	0.01%
EUR/HUF	-1,822,611	HUF	-0.01%
EUR/HUF	1,683,222	HUF	0.01%
EUR/HUF	2,790,490	HUF	0.02%
EUR/HUF	553,894	HUF	0.00%
EUR/HUF	12,536,728	HUF	0.09%
EUR/HUF	9,515,140	HUF	0.07%
EUR/HUF	14,351,307	HUF	0.10%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,023,047	HUF	-0.08%
Díjak	-12,023,047	HUF	-0.08%
Alapkezelői díj	-6,613,659	HUF	-0.05%
Felügyeleti díj	-1,115,505	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,593,580	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	2,055	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-515,369	HUF	0.00%
Különadó	-1,593,580	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-593,409	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2023.06.30

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	18,303,505,831	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	18,319,107,340	HUF	100.07%
Pénzpiaci eszközök	19,343,799	HUF	0.10%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	413,721	HUF	0.00%

Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	14,281,046	HUF	0.07%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	4,649,032	HUF	0.03%
Állampapírok	13,907,701,173	HUF	75.98%
<i>Államkötvény</i>	<i>10,970,331,893</i>	<i>HUF</i>	<i>59.93%</i>
2026/D MÁK	87,560,051	HUF	0.48%
2026/H MÁK	356,570,985	HUF	1.95%
2028/A MÁK	1,984,271,909	HUF	10.84%
2028/B MÁK	534,207,600	HUF	2.92%
2029/A MÁK	271,019,425	HUF	1.48%
2030/A MÁK	869,304,447	HUF	4.75%
2031/A MÁK	279,913,748	HUF	1.53%
2032/A MÁK	1,264,848,480	HUF	6.91%
2032/G ZÖLD MÁK	1,151,307,880	HUF	6.29%
2033/A MÁK	588,902,100	HUF	3.22%
2034/A MÁK	593,850,600	HUF	3.24%
2038/A MÁK	677,936,976	HUF	3.70%
2041/A MÁK	575,271,030	HUF	3.14%
2051/G ZÖLD	455,620,900	HUF	2.49%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	435,252,301	HUF	2.38%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	520,579,969	HUF	2.84%
REPHUN 2032/09/22 USD	323,913,492	HUF	1.77%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>2,937,369,280</i>	<i>HUF</i>	<i>16.05%</i>
23/09/20 DKJ	215,086,080	HUF	1.18%
23/11/29 DKJ	957,742,000	HUF	5.23%
24/01/24 DKJ	661,584,000	HUF	3.61%
24/04/30 DKJ	1,102,957,200	HUF	6.03%
Jelzáloglevek	238,645,994	HUF	1.30%
EJBFN30A ZÖLD	101,178,300	HUF	0.55%
OJB2031/I ZÖLD	112,235,508	HUF	0.61%
TJ24NF02	25,232,186	HUF	0.14%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,928,038,143	HUF	21.47%
CORDIA 2026/I	128,032,950	HUF	0.70%
Erste 04/02/26 EUR	170,907,221	HUF	0.93%
ERSTE Hun. 2025.09.24	209,247,000	HUF	1.14%
EXIM 2023/4	220,706,400	HUF	1.21%
EXIM 2023/7	109,859,200	HUF	0.60%
EXIM 2023/8	161,836,050	HUF	0.88%
EXIM 2024/2	108,102,500	HUF	0.59%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	72,220,000	HUF	0.39%
KFW 2024/08	218,837,200	HUF	1.20%
MAEXIM 2023/07/13	215,084,400	HUF	1.18%
MAEXIM 2029/05/23	138,486,200	HUF	0.76%
MBH EUR MREL 2026/B	185,739,988	HUF	1.01%
MFB 1% 11/24/2023	96,208,500	HUF	0.53%
MFB 2.60 06/26/24	182,589,600	HUF	1.00%
MFB 2024/10/1	93,810,400	HUF	0.51%
MFB 2025 11/1	103,320,500	HUF	0.56%

MFBEU2406/1	35,884,300	HUF	0.20%
MOL 2027	65,802,091	HUF	0.36%
MVM EURO BOND	47,326,498	HUF	0.26%
OTP 10.25y USD	141,999,169	HUF	0.78%
OTP 5.875 Float 11/49	156,936,588	HUF	0.86%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	246,982,354	HUF	1.35%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	194,407,358	HUF	1.06%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	103,294,410	HUF	0.56%
OTP EUR 3.25nc2.25	120,095,482	HUF	0.66%
Raiffeisen Bank H Zrt	102,000,000	HUF	0.56%
Raiffeisen Bank Senior	119,794,084	HUF	0.65%
Unicredit Spa HUF 2027	102,043,600	HUF	0.56%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	76,484,100	HUF	0.42%
Deviza fedezeti ügyletek	197,525,055	HUF	1.07%
EUR/HUF	11,415,141	HUF	0.06%
EUR/HUF	4,184,149	HUF	0.02%
EUR/HUF	43,923,383	HUF	0.24%
EUR/HUF	9,065,583	HUF	0.05%
EUR/HUF	9,362,545	HUF	0.05%
EUR/HUF	10,507,147	HUF	0.06%
EUR/HUF	22,775,889	HUF	0.12%
EUR/HUF	7,350,229	HUF	0.04%
EUR/HUF	13,544,582	HUF	0.07%
EUR/HUF	-3,456,627	HUF	-0.02%
EUR/HUF	1,955,337	HUF	0.01%
EUR/HUF	5,379,653	HUF	0.03%
EUR/HUF	18,211,665	HUF	0.10%
USD/HUF	1,467,174	HUF	0.01%
USD/HUF	7,977,324	HUF	0.04%
USD/HUF	33,861,881	HUF	0.19%
Követelések	27,853,176	HUF	0.15%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>9,985,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
<i>Raiffeisen Bank H Zrt</i>	<i>9,985,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
<i>Utalás érkeztetés</i>	<i>17,868,176</i>	<i>HUF</i>	<i>0.10%</i>
HUF	17,868,176	HUF	0.10%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15,601,509	HUF	-0.07%
Díjak	-15,601,509	HUF	-0.07%
Alapkezelési díj	-8,197,655	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-1,545,547	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-2,207,924	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-186,335	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-515,129	HUF	0.00%
Különadó	-2,207,924	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-740,995	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, 2023.06.30-án:

„A” sorozat: 614 915 490 db
„B” sorozat: 5 105 350 991 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2023.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.034924 Ft
„B” sorozat: 3.219619 Ft

IV. Az Alap összetétele

2022.12.30-ra és 2023.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2022.12.30		2023.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13,583,330,645	95.02%	18,074,385,310	98.66%
<i>Állampapírok</i>	9,177,978,108	64.20%	13,907,701,173	75.92%
<i>Jelzáloglevelek</i>	631,362,995	4.42%	238,645,994	1.30%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	3,773,989,542	26.40%	3,928,038,143	21.44%
Pénzpiaci eszközök	654,041,201	4.58%	19,343,799	0.11%
Deviza fedezeti ügyletek	58,577,114	0.41%	197,525,055	1.08%
Követelések	0	0.00%	27,853,176	0.15%
ESZKÖZÖK	14,295,948,960	100.00%	18,319,107,340	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,023,047		-15,601,509	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	14,283,925,913		18,303,505,831	

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 várható hozam-kockázat profilja a 3-as (a közepes kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbfv.-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.

Megjegyzés: a befektetési alapokra a kockázati besorolás módszertana 2023.01.01-ei, a PRIIPS szabályozás hatályba lépésével megváltozott. Ennek alapján az előző időszaki jelentésben szereplő fenti, 1-7-es kockázati skálán vett kockázati mutatói és jelen jelentés mutatói között az összehasonlítás nem lehetséges.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljes hozam-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 teljes hozam-csereügyleteket.

Budapest, 2023. augusztus 11.

Generali Alapkezelő Zrt.