Éves 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.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
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 2023.12.29-re 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%**
Pénzpiaci 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%**
Államkötvény	*9,177,978,108*	*HUF*	*64.25%*
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
2023.12.29

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	**15,133,207,597**	**HUF**	**100.00%**
ÖSSZES ESZKÖZ	**15,145,561,737**	**HUF**	**100.07%**
Pénzpiaci eszközök	**220,131,998**	**HUF**	**1.47%**
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	14,794,161	HUF	0.10%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	191,862,565	HUF	1.28%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	13,475,272	HUF	0.09%
Állampapírok	**10,586,201,176**	**HUF**	**69.93%**
Államkötvény	*9,386,304,351*	*HUF*	*62.01%*
2026/D MÁK	354,655,785	HUF	2.34%
2026/H MÁK	1,052,558,025	HUF	6.96%
2028/A MÁK	581,964,514	HUF	3.85%
2028/B MÁK	79,036,160	HUF	0.52%
2030/A MÁK	65,254,882	HUF	0.43%
2032/A MÁK	1,501,123,120	HUF	9.92%
2032/G ZÖLD MÁK	1,843,274,145	HUF	12.18%
2033/A MÁK	270,936,400	HUF	1.79%
2034/A MÁK	666,542,700	HUF	4.40%
2035/A MÁK	593,242,100	HUF	3.92%
2038/A MÁK	754,052,056	HUF	4.98%
2041/A MÁK	543,800,400	HUF	3.59%
2051/G ZÖLD	495,496,805	HUF	3.27%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	584,367,259	HUF	3.86%
Diszkont kincstárjegy	*1,199,896,825*	*HUF*	*7.92%*
24/01/24 DKJ	24,888,025	HUF	0.16%
24/04/30 DKJ	1,175,008,800	HUF	7.76%
Jelzáloglevek	**315,354,674**	**HUF**	**2.09%**
EJBFN30A ZÖLD	113,995,500	HUF	0.76%
OJB2031/I ZÖLD	120,915,410	HUF	0.80%
TJ24NF02	26,785,913	HUF	0.18%
TZJ27NF1	53,657,851	HUF	0.35%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	**3,862,925,339**	**HUF**	**25.51%**
CORDIA 2026/I	138,010,950	HUF	0.91%
Erste 04/02/26 EUR	185,045,996	HUF	1.22%
ERSTE Hun. 2025.09.24	226,436,400	HUF	1.50%
EXIM 2024/2	115,383,800	HUF	0.76%
EXIM 2025/3	108,533,400	HUF	0.72%
EXIM 6 EUR 05/16/29	42,902,805	HUF	0.28%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	81,620,500	HUF	0.54%
KFW 2024/08	211,983,800	HUF	1.40%
MAEXIM 2029/05/23	159,745,400	HUF	1.06%
MBH EUR MREL 2026/B	208,270,024	HUF	1.38%
MFB 2.60 06/26/24	197,261,800	HUF	1.30%

MFB 202410/1	97,430,400	HUF	0.64%
MFB 2025 11/1	100,995,300	HUF	0.67%
MFBEU2406/1	38,460,395	HUF	0.25%
MOL 2027	69,857,427	HUF	0.46%
MVM EURO BOND	446,257,479	HUF	2.95%
OTP 10.25y USD	144,219,369	HUF	0.95%
OTP 5.875 Float 11/49	175,185,391	HUF	1.16%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	254,787,340	HUF	1.68%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	197,689,793	HUF	1.31%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	108,004,368	HUF	0.71%
OTP EUR 3.25nc2.25	130,023,476	HUF	0.86%
Raiffeisen Bank H Zrt	113,965,200	HUF	0.75%
Raiffeisen Bank Senior	119,444,126	HUF	0.79%
Unicredit Spa HUF 2027	105,024,400	HUF	0.69%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	86,386,000	HUF	0.57%
Deviza fedezeti ügyletek	**128,283,050**	**HUF**	**0.85%**
EUR/HUF	17,343,355	HUF	0.11%
EUR/HUF	14,931,783	HUF	0.10%
EUR/HUF	15,602,900	HUF	0.10%
EUR/HUF	33,678,923	HUF	0.22%
EUR/HUF	-524,173	HUF	0.00%
EUR/HUF	-568,272	HUF	0.00%
EUR/HUF	8,514,041	HUF	0.06%
EUR/HUF	6,805,339	HUF	0.04%
EUR/HUF	3,622,021	HUF	0.02%
EUR/HUF	9,168,326	HUF	0.06%
USD/HUF	5,693,254	HUF	0.04%
USD/HUF	13,207,445	HUF	0.09%
USD/HUF	808,108	HUF	0.01%
Követelések	**32,665,500**	**HUF**	**0.22%**
Utalás érkeztetés	*32,665,500*	*HUF*	*0.22%*
HUF	32,665,500	HUF	0.22%
KÖTELEZETTSÉGEK	**-12,354,140**	**HUF**	**-0.07%**
Díjak	**-12,354,140**	**HUF**	**-0.07%**
Alapkezelési díj	-6,130,117	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-1,245,516	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,779,310	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-205,312	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-617,979	HUF	0.00%
Különadó	-1,779,309	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-596,597	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, 2023.12.29-én:

„A” sorozat: 125 070 958 db
„B” sorozat: 4 132 831 684 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2023.12.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.347778 Ft
„B” sorozat: 3.560391 Ft

IV. Az Alap összetétele

2022.12.30-ra és 2023.12.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

	2022.12.30		2023.12.29	
Megnevezés	**Érték (Ft)**	**Arány**	**Érték (Ft)**	**Arány**
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	**13,583,330,645**	**95.02%**	**14,764,481,189**	**97.48%**
Állampapírok	9,177,978,108	64.20%	10,586,201,176	69.90%
Jelzáloglevelek	631,362,995	4.42%	315,354,674	2.08%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,773,989,542	26.40%	3,862,925,339	25.51%
Pénzpiaci eszközök	**654,041,201**	**4.58%**	**220,131,998**	**1.45%**
Deviza fedezeti ügyletek	**58,577,114**	**0.41%**	**128,283,050**	**0.85%**
Követelések	**0**	**0.00%**	**32,665,500**	**0.22%**
ESZKÖZÖK	**14,295,948,960**	**100.00%**	**15,145,561,737**	**100.00%**
KÖTELEZETTSÉGEK	**-12,023,047**		**-12,354,140**	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	**14,283,925,913**		**15,133,207,597**	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2022	**2023**
	Adatok E Ft-ban	**Adatok E Ft-ban**
Befektetésekből származó jövedelem	**-160,710**	**-396,003**
I. Pénzügyi műveletek bevételei	**435,510**	**1,397,310**
1. Értékpapírok kamatbevétel	347,913	875,057
2. Bankbetét kamata	55,069	26,646
3. Árfolyamnyereség	30,584	230,668
4. Osztalékbevétel	0	0
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	1,944	264,939
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	**596,220**	**1,793,313**
Egyéb bevételek	**8**	**429**
Működési költségek	**78,189**	**108,747**
1. Alapkezelői díj	60,529	84,836
2. Letétkezelői díj	5,824	7,875
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	4,074	5,510
5. Főforgalmazói díj	5,824	7,868
6. Könyvvizsgálati díj	1,039	1,256
7. Bankköltség	71	533
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	751	841
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	77	28
V. Egyéb ráfordítások	**5,824**	**7,849**
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	**0**	**0**
Nettó jövedelem	**-244,715**	**-512,170**

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, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2022.12.31 Adatok E Ft-ban	2023.12.31 Adatok E Ft-ban
Induló tőke	**5,061,798**	**4,257,903**
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18,967,864	20,108,323
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-13,906,066	-15,850,420
Tőkeváltozás	**9,221,844**	**10,874,817**
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,756,790	1,822,484
2. Értékelési különbözet tartaléka	-2,696,704	1,333,038
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	58,577	128,283
4. Előző év(ek) eredménye	8,347,896	8,103,182
5. Üzleti év eredménye	-244,715	-512,170

	2022.12.31 Adatok E Ft-ban	2023.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	**14,210,393**	**15,013,978**
Követelések	**0**	**32,665**
1. Egyéb követelések	0	32,665
2. Követelések értékvesztése és annak visszaírása	0	0
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	**13,583,331**	**14,764,481**
1. Jegybanki kötvény	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	3,835,962	3,697,981
3. Kincstárjegyek	0	1,110,124
4. Államkötvények	11,778,354	8,313,876
5. Jelzáloglevél	665,719	309,462
6. Értékpapírok értékkülönbözete	-2,696,704	1,333,038
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	284,154	348,517
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-2,980,858	984,521
Pénzeszközök	**627,062**	**216,832**
1. Pénzeszközök	627,062	216,832
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	**58,577**	**128,283**

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
2019.12.31	360,405,094 Ft	12,938,544,219 Ft	3.424893 Ft	3.570384 Ft
2020.12.31	206,369,334 Ft	15,190,645,954 Ft	3.463140 Ft	3.628344 Ft
2021.12.31	60,876,817 Ft	12,094,171,625 Ft	3.128689 Ft	3.294375 Ft
2022.12.30	1,648,446,749 Ft	12,635,479,167 Ft	2.684573 Ft	2.840868 Ft
2023.12.29	418,709,801 Ft	14,714,497,795 Ft	3.347778 Ft	3.560391 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Tranzakció	Ügyfél	Partner	Kötés nap	Értéknap	Deviza 1	Deviza 2	Névérték	Árfolyam %	Árfolyamérték	Irány
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.01.11	2024.01.11	MAGYAR FORINT	USA DOLLÁR	347,038,000	401.2	865,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.01.11	2024.01.11	MAGYAR FORINT	USA DOLLÁR	6,018,000	401.2	15,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.02.14	2024.02.15	MAGYAR FORINT	USA DOLLÁR	138,981,600	386.06	360,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.02.21	2023.08.23	MAGYAR FORINT	EURO	193,437,575	407.237	475,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.02.21	2023.02.23	EURO	MAGYAR FORINT	475,000	382.137	181,515,075	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.03.07	2023.11.16	MAGYAR FORINT	EURO	158,379,000	406.1	390,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.03.07	2023.03.09	EURO	MAGYAR FORINT	390,000	377.62	147,271,800	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.03.10	2024.02.15	MAGYAR FORINT	EURO	406,461,346	421.6404	964,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.03.30	2024.03.28	MAGYAR FORINT	EURO	206,363,500	421.15	490,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.04.04	2024.04.05	MAGYAR FORINT	EURO	225,406,800	417.42	540,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.04.04	2023.04.06	EURO	MAGYAR FORINT	540,000	376.92	203,536,800	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.04.06	2023.04.13	MAGYAR FORINT	EURO	376,226,700	376.2267	1,000,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	OTP	2023.04.13	2023.04.20	MAGYAR FORINT	EURO	376,325,000	376.325	1,000,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	OTP	2023.04.13	2023.04.13	EURO	MAGYAR FORINT	1,000,000	375.29	375,290,000	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.04.18	2023.04.20	EURO	MAGYAR FORINT	845,000	371	313,495,000	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.04.18	2024.04.05	MAGYAR FORINT	EURO	346,534,500	410.1	845,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.04.19	2024.04.05	MAGYAR FORINT	EURO	155,687,989	414.0638	376,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.04.19	2023.04.20	EURO	MAGYAR FORINT	376,000	376.9338	141,727,109	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.04.26	2024.04.05	MAGYAR FORINT	EURO	69,464,408	411.032	169,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.04.26	2023.04.28	EURO	MAGYAR FORINT	169,000	375.432	63,448,008	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.05.25	2024.05.24	MAGYAR FORINT	USA DOLLÁR	106,418,829	373.3994	285,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.06.12	2023.06.15	EURO	MAGYAR FORINT	932,000	368.7898	343,712,094	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.06.12	2024.06.12	MAGYAR FORINT	EURO	373,116,694	400.3398	932,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.06.28	2023.07.13	EURO	MAGYAR FORINT	475,000	371.56	176,491,000	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.06.30	2023.11.16	EURO	MAGYAR FORINT	100,000	385.6696	38,566,960	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.06.30	2023.11.16	EURO	MAGYAR FORINT	290,000	385.6696	111,844,184	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.07.26	2023.11.09	EURO	MAGYAR FORINT	70,000	394.06	27,584,200	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.07.26	2023.11.16	EURO	MAGYAR FORINT	305,000	394.05	120,185,250	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.07.26	2023.08.23	EURO	MAGYAR FORINT	475,000	386.47	183,573,250	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.07.26	2023.11.16	EURO	MAGYAR FORINT	75,000	394.05	29,553,750	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.07.26	2023.11.30	EURO	MAGYAR FORINT	300,000	395.45	118,635,000	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	ING	2023.08.28	2024.08.22	MAGYAR FORINT	EURO	386,067,650	406.387	950,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.08.28	2024.01.11	USA DOLLÁR	MAGYAR FORINT	850,000	362.77	308,354,500	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.11.14	2024.10.24	MAGYAR FORINT	EURO	33,383,750	392.75	85,000	nyitás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.11.14	2023.11.16	EURO	MAGYAR FORINT	85,000	376	31,960,000	zárás
Deviza Határidős Adásvétel	Generali Hazai Kötvény Alap	Unicredit	2023.11.16	2024.11.15	MAGYAR FORINT	EURO	32,328,500	394.25	82,000	nyitás

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők alakulása, valamint jelentés az Alap tevékenyégéről

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank 2023. március 28-án kelt H-EN-III-166/2023. számú határozatával engedélyezte Varga Róbert Gergely újraválasztását a Társaság Igazgatóságának tagjaként.
A Társaság részvényesei közgyűlés tartása nélküli határozathozatala keretében 2023. március 30-án Varga Róbert Gergelyt a Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának tagjává újraválasztották 2028. április 01. napjáig.

A Magyar Nemzeti Bank 2023. április 14-én kelt H-EN-III-208/2023. számú határozatával engedélyezte Patrik Hudec kinevezését a Társaság Igazgatóságának tagjaként.
A Társaság részvényesei közgyűlés tartása nélküli határozathozatala keretében 2023. március 30-án Patrik Hudecet a Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának tagjává választották 2028. április 01. napjáig, egyúttal elfogadták Leonardo Meoli lemondását.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2023. június 5. napján kelt 01-10-044465/280 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte a KPMG Hungária Korlátlan felelősségű Társaság könyvvizsgáló mandátumának meghosszabbításának bejegyzését. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy változatlanul Leposa Csilla.

A Generali CEE Holding B.V., mint a Generali Biztosító Zrt, és a Generali Befektetési Zrt. egyedüli részvényese, a 2023. június 20-án hozott részvényesi határozattal elfogadta a beolvadásos kiválásra vonatkozó vagyonmérleg- és vagyonleltár-tervezeteket, a Közös Szétválási és Egyesülési Tervet, és a Közös Szétválási és Egyesülési Szerződés tervezetét. Ennek eredményeként a Generali Biztosító Zrt-nek, mint Átadó Társaságnak a Generali Alapkezelő Zrt-ben fennálló, annak jegyzett tőkéje 74%-át megtestesítő részesedése a Generali Befektetési Zrt, mint Átvevő Társaság tulajdonába került 2023. szeptember 30-i hatállyal, ezt a változást A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2023. október 13. napján kelt 01-10-044465/285 számú végzésével a Társaság kérelme alapján bejegyezte.
A fentieken túlmenően a Generali Alapkezelő Zrt. beolvadást kezdeményezett, akként, hogy a Generali Befektetési Zrt, mint megszűnő társaság teljes egészében beolvadt a Generali Alapkezelő Zrt-be, mint átvevő társaságba és megszűnt, a Társaság pedig a Megszűnő Társaság általános jogutódja lett 2023. december 31-i hatállyal. A Közös Egyesülési Tervet, és a Közös Egyesülési Szerződést a Társaság és a Megszűnő Társaság 2023. szeptember 15. napján írták alá. A tranzakció eredményeképpen a Generali Alapkezelő Zrt. egyedüli, kizárólagos közvetlen tulajdonosává a Generali CEE Holding B.V. vált, ezt a változást a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a 2023. december 5. napján kelt 01-10-044465/294 számú végzésével a Társaság kérelme alapján bejegyezte.

A Társaság által igénybe vett közvetítők esetében az alábbi változások történtek a 2023. évben:

Közvetítői jogviszony megszűnése:

Név:	Kökényesi Róbert Imre
Cím:	4087 Hajdúdorog, Régi Tokaji út 71.
Törzsszám:	63873856
Hatály:	2023. április 20.

Név:	Molnár Csanád
Székhely:	1145 Budapest, Korong utca 12/B. 1.
Törzsszám	64516936
Hatály:	2023. április 21.

Név:	Nelson Biztosítási Alkusz Biztosításközvetítő Zrt.
Székhely:	8000 Székesfehérvár, Vörösmarty tér 1.
Cégjegyzékszám:	07-10-001228
Hatály:	2023. április 28.

Név:	Officium Generale Kft.
Székhely:	1062 Budapest, Andrássy út 100.
Cégjegyzékszám:	01-09-972099
Hatály:	2023. május 13.

Név:	Kósa Family Biztosítási és Pénzügyi Tanácsadó Kft.
Székhely:	2900 Komárom, Dobó István u. 18.
Cégjegyzékszám:	11-09-017741
Hatály:	2023. május 15.

Név:	Castus Invest 2003 Bt.
Székhely:	7400 Kaposvár, Zárda utca 7.
Cégjegyzékszám:	14-06-0306658
Hatály:	2023. május 19.

Név:	GP Consulting Kft.
Székhely:	1132 Budapest, Váci út 36-38.
Cégjegyzékszám:	01-09-077840
Hatály:	2023. június 9.

Név:	PULZUS-MED 72 Egészségügyi, Biztosítás Ügynöki Szolgáltató Bt.
Székhely:	4600 Kisvárda, Táncsics Mihály u. 1.

Cégjegyzékszám: 15-06-083806
Hatály: 2023. július 31.

Név: N&J Consulting Pénzügyi Tanácsadó Kft.
Székhely: 4031 Debrecen, Lóskúti út 34.
Cégjegyzékszám: 09-09-032676
Hatály: 2023. augusztus 15.

Név: Váczi László
Székhely: 8000 Székesfehérvár, Sasvári utca 1.
Törzsszám: I7907
Hatály: 2023. augusztus 31.

Név: Roar Biztosítási és Pénzügyi Közvetítő Kft.
Székhely: 1056 Budapest, Váci utca 81.
Cégjegyzékszám: 01-09-881585
Hatály: 2023. november 30.

Név: Békés Gener Kft.
Székhely: 5900 Orosháza, Táncsics u. 34/B. 1./1.
Cégjegyzékszám: 04-09-014728
Hatály: 2023. december 10.

Az Alap befektetési politikája

Befektetési cél:
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfolió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést.

Pénzügyi cél:
Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újra befektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:
Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni és olyan portfolió-összetételt kíván kialakítani, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést.
Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, amelynek keretében a befektetések várható jövedelmezőségének, likviditásának, valamint kockázatának figyelembe vételével (a befektetési politika keretein belül) a tőkepiaci szegmenseket reprezentáló tőkepiaci indexektől eltérő összetételű befektetési portfoliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a benchmark összetételétől.
Az Alap az alábbi referenciahozam teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % MAX Composite index.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelete alapján **6. cikk alá tartozó pénzügyi termék, mert nem célja környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása és fenntartható befektetés megvalósítása.**

Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete 7. cikke alapján kijelentésre kerül, hogy az **Alap befektetései nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat**. Ennek következtében az Alap fő célkitűzései között az uniós kritériumoknak megfelelő környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdítása nem jelenik meg, és

a kritériumok alapján nem minősülnek fenntartható befektetésnek, ugyanakkor a Generali Csoport fenntarthatóság iránti elkötelezettsége a vállalati stratégia egyik kiemelt fundamentuma.

Az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelet 7. cikke alapján kijelentésre kerül, hogy **az Alap figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.** A főbb káros hatások a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre.

A befektetések szempontjából relevánsabb fenntarthatósági tényezőkkel összhangban 3 fő káros hatás került azonosításra, amelyek a leginkább relevánsak a környezetre és a társadalomra gyakorolt potenciális negatív hatások bemutatására. Ezek a következők:

- Befektetések karbon lábnyoma - az Alap nem fektet szénszektorhoz és a kátrányhomokhoz kapcsolódó kibocsátók instrumentumaiba
- Vitatott fegyvereknek való kitettség – az Alap nem fektet olyan vállalatokba, amelyek vitatott fegyvereket (kazettás bombák, gyalogsági aknák, nukleáris fegyverek, biológiai és vegyi fegyverek) vagy azok kulcsfontosságú összetevőit/szolgáltatásait használják, fejlesztik, gyártják, beszerzik, tárolják vagy kereskednek velük
- ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértése – Az Alap nem fektet olyan vállalatokba, amelyek etikai jogsértésekért felelősek vagy ellentmondásos üzleti ágazatokban tevékenykednek. Ezek különösen:
    - az emberi jogok és/vagy a munkajogok súlyos vagy rendszeres megsértésében érintett vállalatok;
    - súlyos környezeti károkat okozó vállalatok;
    - súlyos korrupciós és vesztegetési ügyekben érintett vállalatok.

Az Alap befektetőként befolyásolhatja azon vállalatokat, amelyekben kitettséget szerez, azáltal, hogy csökkenti a környezetszennyező vállalatokba történő befektetéseket, és több finanszírozást biztosít a tisztább és környezetbarátabb tevékenységek számára.

Állampapírpiac

2023. I. negyedév

Az első negyedévben a hozamgörbe meredekebbé vált, az éven belüli papírok hozama emelkedett a szigorú monetáris politikának köszönhetően, míg a hosszú lejáratú kötvények hozama mérséklődött a javuló makróadatok következtében. A kockázati felárunk 198-ról 169-re mérséklődött március végére, ahol enyhe romlást március közepétől figyelhettünk meg, amely a banki események miatti kockázatkerülésnek tudható be.

2023. II. negyedév

Az állampapír piac hozamai jelentős mértékben csökkentek a 2. negyedév végére. Erőteljesebb hozamcsökkenést a görbe elején láthattunk, melynek következtében mind a második negyedévben, mind féléves viszonylatban elmondható, hogy az inverz hozamgörbe meredeksége mérséklődött (2. negyedévben: -6,6%-ról -3,2%-ra). Ez azt jelenti, hogy március végéhez képest az éven belüli papírok hozama 4,1-5,2% -kot esett, megközelítve a 10%-ot, míg a 3-5 éves szegmens 1,7%-kal (8,7-7,6%-ra), 10 éves 1,5%-ka (6,98 %-ral), míg a 20 éves futamidejű referencia állampapír 1,1%-kot (6,8%-ra) csökkent. A negyedévi hozamesés következtében a kötvényindexek féléves teljesítménye jelentősen megugrott, éven belüli futamidejű kötvényeket tartalmazó RMAX index 8,02%, míg az éven túli kötvényeket tömörítő MAX index 14% teljesítményt ért el. A magyar specifikus, jelentős hozamesés az új szabályozási környezet miatt fellépő és megugró keresletnek volt köszönhető. A diszkont papírok keresletét segítette, hogy a befektetési alapoknak a likviditási eszközök 20%-át diszkont papírban kell tartani, míg a hosszú kötvények iránti igény a banki vásárlásoknak volt köszönhető.

2023. III. negyedév

A hazai állampapír-piacon a hozamgörbe rövid és középső része csökkent, míg a hosszú oldal növekedett, így összeségében laposodott a görbe. Az előző negyedévhez képest a külföldiek által tartott állampapírok aránya a negyedév során emelkedett, majd a felerősödő nemzetközi kockázatok mellett jelentősen csökkent a negyedév végén. A külföldi befektetők eladásait követően 3. negyedév végére az előző negyedévhez képest 5%-ot csökkent az állomány. A hazai kamatvágások következtében az éven belüli kötvények hozama közel 2%-ot tudott

mérséklődni, a 3 hónapos diszkont papír 8,17%-on zárta a hónapot, a 3-5 éves szegmensnél 40-10 bázispont erősödés, míg a 10 -20 éves kötvények esetében 50 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető a negyedév végére. A hosszú kötvények hozamát a nemzetközi hangulat, globális hozamemelkedés, illetve a profitrealizálás miatti eladások hajtották felfelé.

2023. IV. negyedév

A külföldi befektetők által birtokolt forint állampapír állomány 14 százalékot emelkedett az év során. A IV. negyedévben jellemzően 7000 milliárd feletti állampapír állományt tartottak a külföldiek, azonban a szokásos év végi eredményrealizálás, illetve pozíciózárások miatt 5900 milliárd Ft környékén zárta az évet.
A negyedév során erőteljes hozamcsökkenés volt megfigyelhető a hazai állampapírpiacon futamidőtől függetlenül. A szeptember végén még fennálló inverz hozamgörbe jelentősen lefelé tolódott, normalizálódott 5 éves futamidőtől kezdve, illetve a rövid hozamok erőteljesebb csökkenésének köszönhetően a görbe laposabbá vált. A rövidebb futamidejű kötvények hozamai (3 hónaptól 3 évig) 2,2 százalékkal, míg 5 és 20 éves kötvények hozamai átlagosan 1,4 százalékkal kerültek lejjebb. Ez a hozamcsökkenés éves szinten még látványosabb, az éven belüli kötvények hozama 700 bázisponttal, 3 és 10 év között 400 bázisponttal, míg a 15 – 20 éves futamidejű kötvények esetében 230 bázisponttal estek. A teljes hozamgörbe 6,5 százalék alatt zárta az évet. A jelentős hozamcsökkenésnek az oka egyrészt globális jó hangulatnak is köszönhető volt, amely azt feltételezi, hogy mind a FED, mind az EKB nem emeli tovább az irányadó kamatait a jó makróadatok tekintetében. Másrészt hazai fundamentumoknak köszönhető, mely szerint az infláció erőteljesen csökken, melynek következtében a hazai Jegybank erőteljes alapkamatcsökkentéseit folytatja. Év végén a rövid papírok iránti kereslet jelentős volt, melynek oka, hogy a szabad likviditást kívánták a befektetők a számláról csökkenteni. A meghirdetett kötvényaukciók rendre túljegyzéssel zajlottak, amely tovább hajtotta lefelé a hozamokat, amely még mindig magasabb szinten van a régiós hozamokhoz viszonyítva.

Forint árfolyam

2023. I. negyedév

Hazai fizetőeszközünk erősödő trendcsatornában volt, az első negyedév végére 4,9%-ot erősödött az euróval szemben, amelyet az MNB szigorú monetáris politikája támogatott. Március közepén látszódott egy megingás az árfolyamban, amely a kvázi bankpániknak volt köszönhető, de hónap végére a megnyugtató jegybanki helytállásoknak köszönhetően a forint iránti kereslet is javuló tendenciát mutatott. A negyedév során a forint a legjobban teljesítő devizává vált a régióban.

2023. II. negyedév

Forint a második negyedévben is erősödni tudott az euróval és dollárral szemben, a negyedév végére 1,8 százalékkal értékelődött fel az euróhoz képest. Az uniós források lehívásának bizonytalansága továbbra is kockázatot jelenttettek, továbbá míg az EKB és Fed további monetáris szigorítást tervezett, hazánkban már lazulni kezdtek a kondíciók.

2023. III. negyedév

A negyedév során a forint gyengült az euróval és a dollárral szemben is, összességében 4,4 százalékkal értékelődött le az euróhoz viszonyítva az előző negyedévhez képest, így a legrosszabban teljesítő devizává vált a régióban ebben a negyedévben. Míg a Fed és az EKB a kamatokat szinten tartotta, addig a hazai jegybank a monetáris kondíciók lazításába kezdett. Ez a dinamika a forint gyengüléséhez vezetett. A dollár erősödése (eurusd kurzus csökkenése (Q3-ban 3%) a feltörekvő piaci devizák gyengülését segítették, így a kamatcsökkentésen kívül ez a folyamat is támogatta a forint gyengülését.

2023. IV. negyedév

A negyedév során is folytatódott az erősödés, amely 1,6 százalékkal értékelte fel a forintot az euróval szemben. A hazai monetáris kondíciók lazítása ellenére a forint stabil és erős maradt. A forint az euróval szemben 378,12-n, míg dollárral szemben 346,49-en zárta az évet. A dollár 4,4 százalékot gyengült az euróval szemben az utolsó negyedévben, amely a feltörekvő piaci devizák erősödését segítette elő. Ez a tendencia segítette a forint erősödését, vagy ellentámaszt nyújtott a kamatvágás gyengítő hatásának.

Alapkamat

A Magyar Nemzeti Bank az első három negyedévben 13 százalékos szinten tartotta az alapkamatot. Az O/N betéti kamat 100 bázispontos szeptemberi csökkentése mellett a betéti kamat szintje és az alapkamat összeért.

A Magyar Nemzeti Bank a negyedik negyedévben, minden hónapban 75 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, annak következtében, hogy az infláció a várakozásoknak megfelelően jelentősen mérséklődött. Az alapkamat 10,75 százalékon zárta az évet. A gazdaság felpörgetéséhez alacsonyabb kamatkörnyezetre lenne szükség, azonban a további monetáris kondíciók csökkentése adatvezérelt módon fog megtörténni.

Az Alap „A" sorozata 24.70%-os, „B" sorozata 25.33%-os hozamot ért el 2023. évben, a benchmark hozam az „A" és „B" sorozat esetében 25.49% volt.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2023. április 30-tól megszűnt az Alap „A" sorozat befektetési jegyeinek forgalmazása az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-n keresztül, a forgalmazás a jelzett dátumtól a jogutód MBH Befektetési Bank Zrt.-n keresztül történik.

2023. szeptember 4-től az Alap „B" sorozat befektetési jegyei elérhetőek a befektetők részére az Erste Befektetési Zrt.-n keresztül is.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az Alapkezelő kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

2023	Fix (havi) bér	Prémium, jutalom	Teljes javadalmazás	Kedvezményezettek száma
2023.01-12. havi teljes kifizetett javadalmazás	231,054,499 Ft	66,202,893 Ft	297,257,392 Ft	16
2023.01-12. havi kifizetett javadalmazás a vezetőknek és azon kollégáknak akik az alapkezelő kockázati profiljára hatással vannak	155,214,185 Ft	54,247,343 Ft	209,461,528 Ft	9

X. 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 (közepesen alacsony 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 Kbftv.-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.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

XII. 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.

XIII. Mellékletek

1. **számú melléklet: Az Alap 2023. évi Éves beszámolójának Mérlege**
2. **számú melléklet: Az Alap 2023. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
3. **számú melléklet: Az Alap 2023. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Varga Róbert Gergely
Digitálisan aláírta: Varga Róbert Gergely
Dátum: 2024.04.16 13:52:26 +02'00'

Kozó Anikó
Digitálisan aláírta: Kozó Anikó
Dátum: 2024.04.16 11:46:04 +02'00'

Generali Alapkezelő Zrt.