



**Féléves jelentés
2024.**

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 (2023.12.29-re és 2024.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

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%
<i>Államkötvény</i>	<i>9,386,304,351</i>	<i>HUF</i>	<i>62.01%</i>
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%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,199,896,825</i>	<i>HUF</i>	<i>7.92%</i>
24/01/24 DKJ	24,888,025	HUF	0.16%
24/04/30 DKJ	1,175,008,800	HUF	7.76%
Jelzáloglevél	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%
<i>Utalás érkeztetés</i>	<i>32,665,500</i>	<i>HUF</i>	<i>0.22%</i>
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%

Vonatkozási dátum

2024.06.28

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	14,207,881,452	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	14,219,702,978	HUF	100.09%
Pénzüpiaci eszközök	323,555,572	HUF	2.27%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	118,435,341	HUF	0.82%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	194,095,244	HUF	1.37%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	11,024,987	HUF	0.08%
Állampapírok	9,513,923,419	HUF	66.96%
<i>Államkötvény</i>	<i>9,234,087,009</i>	<i>HUF</i>	<i>64.99%</i>
2026/D MÁK	315,204,174	HUF	2.22%
2026/H MÁK	1,073,732,285	HUF	7.56%
2028/A MÁK	579,973,089	HUF	4.08%
2028/B MÁK	75,408,480	HUF	0.53%
2032/A MÁK	1,455,565,585	HUF	10.24%
2032/G ZÖLD MÁK	1,703,619,630	HUF	11.99%
2033/A MÁK	249,438,350	HUF	1.76%
2034/A MÁK	587,572,875	HUF	4.14%
2035/A MÁK	802,004,250	HUF	5.64%
2038/A MÁK	723,580,787	HUF	5.09%
2041/A MÁK	492,320,400	HUF	3.47%
2051/G ZÖLD	586,796,595	HUF	4.13%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	588,870,509	HUF	4.14%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>279,836,410</i>	<i>HUF</i>	<i>1.97%</i>
25/04/30 DKJ	279,836,410	HUF	1.97%
Jelzáloglevelek	475,796,616	HUF	3.35%
EJBFN30A ZÖLD	103,949,200	HUF	0.73%
MJ29NF01	199,273,800	HUF	1.40%
OJB2031/I ZÖLD	117,800,298	HUF	0.83%
TZJ27NF1	54,773,318	HUF	0.39%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,910,464,608	HUF	27.53%
CORDIA 2026/I	118,625,501	HUF	0.83%
Erste 04/02/26 EUR	193,060,806	HUF	1.36%
ERSTE Hun. 2025.09.24	236,740,400	HUF	1.67%
EXIM 2025/3	113,421,300	HUF	0.80%
EXIM 6 EUR 05/16/29	43,879,289	HUF	0.31%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	79,524,000	HUF	0.56%
KFW 2024/08	220,600,800	HUF	1.55%
MAEXIM 2029/05/23	163,732,200	HUF	1.15%
MBH EUR MREL 2026/B	202,728,941	HUF	1.43%
MFB 202410/1	102,082,700	HUF	0.72%
MFB 2025 11/1	105,337,000	HUF	0.74%
MNB240704	199,793,200	HUF	1.41%
MOL 2027	73,663,863	HUF	0.52%
MVM EURO BOND	477,032,572	HUF	3.36%

MVMHU 6 1/2 13/03/31	75,624,159	HUF	0.53%
OTP 10.25y USD	156,330,228	HUF	1.10%
OTP 5.875 Float 11/49	193,999,880	HUF	1.37%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	275,724,527	HUF	1.94%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	208,061,491	HUF	1.46%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	114,341,306	HUF	0.80%
OTP EUR 3.25nc2.25	128,587,054	HUF	0.91%
Raiffeisen Bank H Zrt	116,305,400	HUF	0.82%
Raiffeisen Bank Senior	126,280,891	HUF	0.89%
Unicredit Spa HUF 2027	102,022,100	HUF	0.72%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	82,965,000	HUF	0.58%
Deviza fedezeti ügyletek	-4,037,237	HUF	-0.02%
EUR/HUF	1,755,173	HUF	0.01%
EUR/HUF	-4,756,207	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-450,462	HUF	0.00%
EUR/HUF	-537,638	HUF	0.00%
EUR/HUF	8,661,575	HUF	0.06%
EUR/HUF	-2,526,362	HUF	-0.02%
EUR/HUF	717,395	HUF	0.01%
EUR/HUF	1,001,743	HUF	0.01%
USD/HUF	-3,855,648	HUF	-0.03%
USD/HUF	-748,736	HUF	-0.01%
USD/HUF	-3,298,070	HUF	-0.02%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,821,526	HUF	-0.09%
Díjak	-11,821,526	HUF	-0.09%
Alapkezelési díj	-5,492,338	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-1,229,080	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,755,828	HUF	-0.02%
Könyvelési díj	-434,928	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-617,858	HUF	0.00%
Különadó	-1,755,829	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-535,665	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, 2024.06.28-án:

„A” sorozat: 106 514 639 db
„B” sorozat: 3 884 005 876 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2024.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.345011 Ft
„B” sorozat: 3.566315 Ft

IV. Az Alap összetétele

2023.12.29-re és 2024.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2023.12.29		2024.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14,764,481,189	97.48%	13,900,184,643	97.75%
<i>Állampapírok</i>	10,586,201,176	69.90%	9,513,923,419	66.91%
<i>Jelzáloglevelek</i>	315,354,674	2.08%	475,796,616	3.35%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	3,862,925,339	25.51%	3,910,464,608	27.50%
Pénzpiaci eszközök	220,131,998	1.45%	323,555,572	2.28%
Deviza fedezeti ügyletek	128,283,050	0.85%	-4,037,237	-0.03%
Követelések	32,665,500	0.22%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	15,145,561,737	100.00%	14,219,702,978	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,354,140		-11,821,526	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15,133,207,597		14,207,881,452	

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 (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 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, 2024. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.