



**Féléves jelentés
2025.**

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 Investments CEE Magyarországi Fióktelepe (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 (2024.12.31-re és 2025.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2024.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15,674,673,198	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	15,688,222,252	HUF	100.07%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1,462,471,127	HUF	9.36%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	335,241,747	HUF	2.16%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	1,098,214,270	HUF	7.01%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	29,015,110	HUF	0.19%
Állampapírok	10,624,281,208	HUF	67.76%
<i>Államkötvény</i>	<i>10,061,362,808</i>	<i>HUF</i>	<i>64.17%</i>
2026/D MÁK	318,836,433	HUF	2.03%
2026/H MÁK	1,025,787,465	HUF	6.54%
2027/A MÁK	184,353,400	HUF	1.18%
2028/A MÁK	566,530,832	HUF	3.61%
2028/B MÁK	78,519,840	HUF	0.50%
2032/A MÁK	1,449,573,935	HUF	9.25%
2032/G ZÖLD MÁK	2,033,070,975	HUF	12.97%
2033/A MÁK	262,444,700	HUF	1.67%
2034/A MÁK	626,962,380	HUF	4.00%
2035/A MÁK	926,412,690	HUF	5.91%
2038/A MÁK	708,618,930	HUF	4.52%
2041/A MÁK	501,317,700	HUF	3.20%
2051/G ZÖLD	735,899,080	HUF	4.69%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	643,034,448	HUF	4.10%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>562,918,400</i>	<i>HUF</i>	<i>3.59%</i>
25/04/30 DKJ	467,067,500	HUF	2.98%
25/10/29 DKJ	95,850,900	HUF	0.61%
Jelzáloglevelek	621,346,642	HUF	3.96%
EJBFN30A ZÖLD	107,630,900	HUF	0.69%
EJBFN31/A	125,648,517	HUF	0.80%
MJ29NF01	212,997,600	HUF	1.36%
OJB2031/I ZÖLD	119,672,630	HUF	0.76%
TZJ27NF1	55,396,995	HUF	0.35%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,086,383,402	HUF	19.68%
CORDIA 2026/I	95,836,302	HUF	0.61%
Erste 04/02/26 EUR	205,046,025	HUF	1.31%
EXIM 2025/3	106,598,000	HUF	0.68%
EXIM 6 EUR 05/16/29	47,840,944	HUF	0.31%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	82,184,900	HUF	0.52%
MAEXIM 2029/05/23	173,033,600	HUF	1.10%

MBH EUR MREL 2026/B	218,975,142	HUF	1.40%
MFB 2025 11/1	102,387,400	HUF	0.65%
MOL 2027	77,257,019	HUF	0.49%
MVM EURO BOND	511,058,325	HUF	3.26%
MVMHU 6 1/2 13/03/31	80,898,891	HUF	0.52%
OTP 10.25y USD	166,494,847	HUF	1.06%
OTP 5.875 Float 11/49	205,382,914	HUF	1.31%
OTP 6nc5 Eur 10/16/30	49,063,200	HUF	0.31%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	527,742,659	HUF	3.37%
OTP EUR 3.25nc2.25	136,805,934	HUF	0.87%
Raiffeisen Bank H Zrt	109,971,500	HUF	0.70%
Unicredit Spa HUF 2027	105,059,800	HUF	0.67%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	84,746,000	HUF	0.54%
Deviza fedezeti ügyletek	-106,260,127	HUF	-0.69%
EUR/HUF	-710,794	HUF	0.00%
EUR/HUF	-7,145,577	HUF	-0.05%
EUR/HUF	-9,091,651	HUF	-0.06%
EUR/HUF	-2,757,067	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-13,579,707	HUF	-0.09%
EUR/HUF	-12,309,744	HUF	-0.08%
EUR/HUF	2,832	HUF	0.00%
USD/HUF	-35,092,803	HUF	-0.22%
USD/HUF	-10,202,911	HUF	-0.07%
USD/HUF	-4,216,112	HUF	-0.03%
USD/HUF	-11,156,593	HUF	-0.07%
KÖTELEZETTSÉGEK	-13,549,054	HUF	-0.07%
Díjak	-13,549,054	HUF	-0.07%
Alapkezelési díj	-6,787,448	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-1,339,453	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,913,504	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-247,989	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-681,548	HUF	0.00%
Különadó	-1,913,503	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-665,609	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	16 167 417 727	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	16 432 247 722	HUF	101.72%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	766 100 415	HUF	4.85%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	63 419 796	HUF	0.39%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	652 236 384	HUF	4.09%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	50 444 235	HUF	0.37%

Állampapírok	11 109 317 320	HUF	68.71%
<i>Államkötvény</i>	<i>10 030 636 220</i>	<i>HUF</i>	<i>62.04%</i>
2026/D MÁK	328 231 364	HUF	2.03%
2026/H MÁK	1 054 742 110	HUF	6.52%
2027/A MÁK	190 256 000	HUF	1.18%
2028/A MÁK	583 810 495	HUF	3.61%
2028/B MÁK	77 234 320	HUF	0.48%
2032/A MÁK	1 477 290 565	HUF	9.14%
2032/G ZÖLD MÁK	1 956 635 755	HUF	12.10%
2033/A MÁK	256 638 200	HUF	1.59%
2034/A MÁK	600 562 580	HUF	3.71%
2035/A MÁK	924 601 095	HUF	5.72%
2038/A MÁK	715 740 326	HUF	4.43%
2041/A MÁK	478 300 680	HUF	2.96%
2051/G ZÖLD	558 248 265	HUF	3.45%
REPHUN 2028/09/21 - EUR	145 659 214	HUF	0.90%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	619 152 584	HUF	3.83%
REPHUN 2034/06/16 - EUR	63 532 667	HUF	0.39%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1 078 681 100</i>	<i>HUF</i>	<i>6.67%</i>
25/07/23 DKJ	199 242 600	HUF	1.23%
25/08/21 DKJ	396 591 600	HUF	2.45%
25/10/29 DKJ	98 039 300	HUF	0.61%
26/02/18 DKJ	384 807 600	HUF	2.38%
Jelzáloglevek	621 724 935	HUF	3.85%
EJBFN30A ZÖLD	105 654 000	HUF	0.65%
EJBFN31/A	133 407 854	HUF	0.83%
MJ29NF01	202 861 600	HUF	1.25%
OJB2031/I ZÖLD	122 378 718	HUF	0.76%
TZJ27NF1	57 422 763	HUF	0.36%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 734 990 767	HUF	23.08%
MNB250703	599 702 400	HUF	3.71%
CORDIA 2026/I	72 869 853	HUF	0.45%
EXIM 2025/3	109 724 300	HUF	0.68%
EXIM 6 EUR 05/16/29	218 463 215	HUF	1.35%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	81 258 900	HUF	0.50%
MAEXIM 2029/05/23	169 367 600	HUF	1.05%
MBH EUR MREL 2026/B	210 527 331	HUF	1.30%
MBH EUR MREL 4nc3	134 138 566	HUF	0.83%
MBHBANK 5 1/4 01/29/30	277 435 648	HUF	1.72%
MFB 2025 11/1	105 070 400	HUF	0.64%
MFB 4 3/8 06/27/30	56 805 097	HUF	0.35%
MOL 2027	181 044 868	HUF	1.12%
MVM EURO BOND	513 870 031	HUF	3.18%
MVMHU 6 1/2 13/03/31	71 812 826	HUF	0.44%
OTP 10.25y USD	147 892 895	HUF	0.91%
OTP 6nc5 Eur 10/16/30	49 495 651	HUF	0.31%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	451 866 906	HUF	2.79%

Raiffeisen Bank H Zrt	103 994 000	HUF	0.64%
Unicredit Spa HUF 2027	102 047 600	HUF	0.63%
WINGHOLDING 2030/I	77 602 680	HUF	0.48%
Deviza fedezeti ügyletek	73 535 285	HUF	0.45%
EUR/HUF	1 720 305	HUF	0.01%
EUR/HUF	772 426	HUF	0.00%
EUR/HUF	548 728	HUF	0.00%
EUR/HUF	4 722 608	HUF	0.03%
EUR/HUF	6 019 362	HUF	0.04%
EUR/HUF	2 804 386	HUF	0.02%
EUR/HUF	2 903 493	HUF	0.02%
EUR/HUF	1 449 948	HUF	0.01%
USD/HUF	4 972 958	HUF	0.03%
USD/HUF	26 125 082	HUF	0.16%
USD/HUF	21 495 989	HUF	0.13%
Követelések	126 579 000	HUF	0.78%
<i>Prompt Értékpapír eladás</i>	<i>126 579 000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.78%</i>
2051/G ZÖLD	126 579 000	HUF	0.78%
KÖTELEZETTSÉGEK	-264 829 995	HUF	-1.72%
Devizás Prompt Értékpapír vétel	-249 983 191	HUF	-1.55%
MOL 2027	-104 322 380	HUF	-0.65%
REPHUN 0.125 09/21/2028 - EUR	-145 660 811	HUF	-0.90%
Díjak	-14 846 804	HUF	-0.17%
Alapkezelési díj	-6 754 300	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-1 390 650	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 986 643	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-710 013	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-1 357 495	HUF	-0.01%
Különadó	-1 986 643	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-661 060	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, 2025.06.30-án:

„A” sorozat: 101 963 959 db
„B” sorozat: 4 183 484 920 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2025.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.526423 Ft
„B” sorozat: 3.778632 Ft

IV. Az Alap összetétele

2024.12.31-re és 2025.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2024.12.31		2025.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 332 011 252	91.36%	15 466 033 022	94.12%
Állampapírok	10 624 281 208	67.72%	11 109 317 320	67.61%
Jelzáloglevelek	621 346 642	3.96%	621 724 935	3.78%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 086 383 402	19.67%	3 734 990 767	22.73%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1 462 471 127	9.32%	766 100 415	4.66%
Deviza fedezeti ügyletek	-106 260 127	-0.68%	73 535 285	0.45%
Követelések	0	0.00%	126 579 000	0.77%
ESZKÖZÖK	15 688 222 252	100.00%	16 432 247 722	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-13 549 054		-264 829 995	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15 674 673 198		16 167 417 727	

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 Investments CEE, investicní společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe 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.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe