



**Féléves jelentés
2026.**

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 (2025.12.31-re és 2026.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2025.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	16 241 879 639	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	16 256 261 017	HUF	100.07%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	67 271 567	HUF	0.41%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	5 604 912	HUF	0.03%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	34 763 730	HUF	0.21%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	26 902 925	HUF	0.17%
Állampapírok	11 562 391 377	HUF	71.17%
<i>Államkötvény</i>	<i>10 684 367 977</i>	<i>HUF</i>	<i>65.77%</i>
2026/D MÁK	251 898 152	HUF	1.55%
2026/H MÁK	996 167 185	HUF	6.13%
2027/A MÁK	190 719 600	HUF	1.17%
2028/A MÁK	567 300 082	HUF	3.49%
2028/B MÁK	80 076 160	HUF	0.49%
2032/A MÁK	1 465 920 965	HUF	9.03%
2032/B MÁK	202 190 000	HUF	1.24%
2032/G ZÖLD MÁK	2 045 474 975	HUF	12.59%
2033/A MÁK	269 082 100	HUF	1.66%
2034/A MÁK	632 542 495	HUF	3.89%
2035/A MÁK	1 320 152 460	HUF	8.13%
2038/A MÁK	714 613 260	HUF	4.40%
2041/A MÁK	562 351 680	HUF	3.46%
2051/G ZÖLD MÁK	571 651 590	HUF	3.52%
REPHUN 2028/09/21 - EUR	142 921 119	HUF	0.88%
REPHUN 2031/06/16 - EUR	608 597 666	HUF	3.75%
REPHUN 2034/06/16 - EUR	62 708 488	HUF	0.39%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>878 023 400</i>	<i>HUF</i>	<i>5.40%</i>
26/02/18 DKJ	396 738 400	HUF	2.44%
26/08/19 DKJ	481 285 000	HUF	2.96%
Jelzáloglevek	951 699 926	HUF	5.85%
EJBFN30/B	100 853 200	HUF	0.60%
EJBFN30A ZÖLD	108 843 900	HUF	0.67%
EJBFN31/A	129 147 885	HUF	0.80%
EJZFN32/A	102 714 400	HUF	0.63%
MJ29NF01	212 415 200	HUF	1.31%
OJB2031/I ZÖLD	123 696 650	HUF	0.76%
OMB2031/I 3.137	116 332 335	HUF	0.72%
TZJ27NF1	57 696 356	HUF	0.36%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 466 154 412	HUF	21.36%

CORDIA 2026/I	49 328 154	HUF	0.30%
EXIM 6 EUR 05/16/29	428 942 962	HUF	2.64%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	85 385 900	HUF	0.53%
MAEXIM 2029/05/23	176 470 000	HUF	1.09%
MBH BANK 6.875 11/08/2035	123 676 748	HUF	0.76%
MBH EUR MREL 2026/B	197 966 684	HUF	1.22%
MBH EUR MREL 4nc3	122 658 946	HUF	0.76%
MBHBANK 5 1/4 01/29/30	359 481 623	HUF	2.21%
MFB 4 3/8 06/27/30	56 476 285	HUF	0.35%
MFB 6.7% 06/28/2028	101 509 400	HUF	0.62%
MOL 2027	175 437 618	HUF	1.08%
MVM 6.75% 10/03/2028	101 951 400	HUF	0.63%
MVM EURO BOND	501 988 957	HUF	3.09%
MVMHU 6 1/2 13/03/31	70 733 720	HUF	0.44%
OTP 10.25y USD	141 448 918	HUF	0.87%
OTP 6nc5 Eur 10/16/30	46 968 806	HUF	0.29%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	433 218 691	HUF	2.67%
Raiffeisen Bank H Zrt	108 273 500	HUF	0.67%
Unicredit Spa HUF 2027	103 700 500	HUF	0.64%
WINGHOLDING 2030/I	80 535 600	HUF	0.50%
Deviza fedezeti ügyletek	208 743 735	HUF	1.28%
EUR/HUF	7 639 326	HUF	0.05%
EUR/HUF	10 297 558	HUF	0.06%
EUR/HUF	22 729 266	HUF	0.14%
EUR/HUF	2 796 497	HUF	0.02%
EUR/HUF	560 181	HUF	0.00%
EUR/HUF	78 649 571	HUF	0.48%
EUR/HUF	621 484	HUF	0.00%
EUR/HUF	1 617 993	HUF	0.01%
EUR/HUF	19 830 763	HUF	0.12%
EUR/HUF	2 724 242	HUF	0.02%
EUR/HUF	284 626	HUF	0.00%
EUR/HUF	621 958	HUF	0.00%
USD/HUF	15 540 517	HUF	0.10%
USD/HUF	9 656 560	HUF	0.06%
USD/HUF	35 173 193	HUF	0.22%
KÖTELEZETTSÉGEK	-14 381 378	HUF	-0.07%
Díjak	-14 381 378	HUF	-0.07%
Alapkezelési díj	-7 016 504	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-1 423 581	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-2 033 688	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-471 019	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-715 625	HUF	0.00%
Különadó	-2 033 688	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-687 273	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2026.06.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

21 087 079 464

HUF

100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

21 104 910 898

HUF

100.07%

1 éven belüli likviditási célú eszközök

1 012 501 410

HUF

4.80%

Generali Hazai Kötvény Alap - EUR

340 957 970

HUF

1.62%

Generali Hazai Kötvény Alap - HUF

596 052 368

HUF

2.82%

Generali Hazai Kötvény Alap - USD

75 491 072

HUF

0.36%

Állampapírok

13 324 187 729

HUF

63.18%

Államkötvény

12 442 766 829

HUF

59.00%

2026/D MÁK

260 395 577

HUF

1.23%

2026/H MÁK

1 028 917 955

HUF

4.88%

2027/A MÁK

199 032 200

HUF

0.94%

2028/A MÁK

512 485 951

HUF

2.43%

2028/B MÁK

80 320 240

HUF

0.38%

2031/B MÁK

694 507 800

HUF

3.29%

2032/A MÁK

1 640 873 915

HUF

7.78%

2032/B MÁK

201 580 000

HUF

0.96%

2032/G ZÖLD MÁK

2 072 315 070

HUF

9.83%

2033/A MÁK

297 596 250

HUF

1.41%

2034/A MÁK

547 265 075

HUF

2.60%

2035/A MÁK

1 935 038 817

HUF

9.18%

2037/A MÁK

901 047 200

HUF

4.27%

2038/A MÁK

556 806 096

HUF

2.64%

2041/A MÁK

419 270 280

HUF

1.99%

2051/G ZÖLD MÁK

240 890 835

HUF

1.14%

REPHUN 2028/09/21 - EUR

132 911 689

HUF

0.63%

REPHUN 2031/06/16 - EUR

552 775 570

HUF

2.62%

REPHUN 2034/06/16 - EUR

58 623 765

HUF

0.28%

REPHUN 4 1/4 05/26/33

110 112 544

HUF

0.52%

Diszkont kincstárjegy

881 420 900

HUF

4.18%

26/08/19 DKJ

496 339 500

HUF

2.35%

27/02/17 DKJ

193 448 800

HUF

0.92%

27/04/28 DKJ

191 632 600

HUF

0.91%

Jelzáloglevél

1 000 626 187

HUF

4.75%

EJBFN30/B

111 903 500

HUF

0.53%

EJBFN30A ZÖLD

111 115 000

HUF

0.53%

EJBFN31/A

145 890 921

HUF

0.69%

EJZFN32/A

118 196 500

HUF

0.56%

MJ29NF01

211 547 600

HUF

1.00%

OJB2031/I ZÖLD

134 242 108

HUF

0.64%

OMB2031/I 3.137

107 276 689

HUF

0.51%

TZJ27NF1

60 453 869

HUF

0.29%

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

5 467 428 814

HUF

25.90%

MNB260702

1 749 483 750

HUF

8.30%

CORDIA 2026/I	24 808 200	HUF	0.12%
ERSHUN 3 3/8 01/29/31	70 741 937	HUF	0.34%
EXIM 6 EUR 05/16/29	381 766 266	HUF	1.81%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	88 813 900	HUF	0.42%
MAEXIM 2029/05/23	183 338 600	HUF	0.87%
MBH BANK 6.875 11/08/2035	229 854 044	HUF	1.09%
MBH EUR MREL 4nc3	114 314 135	HUF	0.54%
MBHBANK 4 3/4 02/02/31	78 631 219	HUF	0.37%
MBHBANK 5 1/4 01/29/30	320 210 534	HUF	1.52%
MFB 4 3/8 06/27/30	51 051 574	HUF	0.24%
MFB 6.7% 06/28/2028	102 054 200	HUF	0.48%
MFBEU2706/1	72 707 210	HUF	0.34%
MFBEU3003/1	163 250 925	HUF	0.77%
MOL 2027	163 104 016	HUF	0.77%
MVM 6.75% 10/03/2028	106 981 200	HUF	0.51%
MVM EURO BOND	467 063 730	HUF	2.21%
MVMHU 6 1/2 13/03/31	66 410 261	HUF	0.31%
OTP 10.25y USD	132 052 590	HUF	0.63%
OTP 6nc5 Eur 10/16/30	43 826 254	HUF	0.21%
OTPHB 3 5/8 02/03/32	53 438 522	HUF	0.25%
OTPHB 4 5/8 12/24/36	525 615 487	HUF	2.49%
Raiffeisen Bank H Zrt	103 412 000	HUF	0.49%
Unicredit Spa HUF 2027	101 814 100	HUF	0.48%
WINGHOLDING 2030/I	72 684 160	HUF	0.34%
Deviza fedezeti ügyletek	300 166 758	HUF	1.44%
EUR/HUF	10 259 495	HUF	0.05%
EUR/HUF	14 009 481	HUF	0.07%
EUR/HUF	25 261 320	HUF	0.12%
EUR/HUF	-4 714 368	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-958 705	HUF	0.00%
EUR/HUF	4 085 763	HUF	0.02%
EUR/HUF	140 808 916	HUF	0.67%
EUR/HUF	7 342 169	HUF	0.03%
EUR/HUF	21 610 987	HUF	0.10%
EUR/HUF	18 167 150	HUF	0.09%
EUR/HUF	18 808 207	HUF	0.09%
EUR/HUF	11 561 637	HUF	0.05%
EUR/HUF	4 171 431	HUF	0.02%
EUR/HUF	12 274 523	HUF	0.06%
EUR/HUF	299 262	HUF	0.00%
EUR/HUF	8 317 113	HUF	0.04%
EUR/HUF	3 931 048	HUF	0.02%
HUF/USD	1 497 864	HUF	0.01%
USD/HUF	-2 164 026	HUF	-0.01%
USD/HUF	5 597 491	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-17 831 434	HUF	-0.07%
Díjak	-17 831 434	HUF	-0.07%

Alapkezelési díj	-8 606 846	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-1 745 092	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-2 492 989	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-938 165	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-709 743	HUF	0.00%
Különadó	-2 492 989	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-845 610	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, 2026.06.30-án:

„A” sorozat: 93 019 462 db
 „B” sorozat: 4 824 091 342 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2026.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.987709 Ft
 „B” sorozat: 4.294310 Ft

IV. Az Alap összetétele

2025.12.31-re és 2026.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2025.12.31		2026.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15 980 245 715	98.30%	19 792 242 730	93.78%
Állampapírok	11 562 391 377	71.13%	13 324 187 729	63.13%
Jelzáloglevelek	951 699 926	5.85%	1 000 626 187	4.74%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 466 154 412	21.32%	5 467 428 814	25.91%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	67 271 567	0.41%	1 012 501 410	4.80%
Deviza fedezeti ügyletek	208 743 735	1.28%	300 166 758	1.42%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	16 256 261 017	100.00%	21 104 910 898	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-14 381 378		-17 831 434	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	16 241 879 639		21 087 079 464	

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, investiční 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