

# **Generali Hazai Kötvény Alap**

Éves jelentés

2013.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Hazai Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentés V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében található számviteli információinak a könyvvizsgálatát.

### A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”) összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 107. § (1) bekezdésében előírt információkat és az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 110. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közölt számviteli információknak véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közölt számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves jelentés átfogó bemutatásának értékelését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

## Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Hazai Kötvény Alap 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek bemutatásra, az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

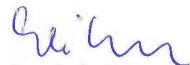
## Egyéb kérdések

7.) Könyvvizsgálatunk kizárólag az első bekezdésben hivatkozott számviteli információkra vonatkozott, és nem tartalmazta az éves jelentésben bemutatott egyéb információk vizsgálatát.

Budapest, 2014. április 17.



Szabó Gergely  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005676



**Éves jelentés  
2013.**

**GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP**

# Generali Hazai Kötvény Alap

## I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2001. június 8.
Lajstromszáma	Átalakulás előtt: 1121-6, Átalakulás után: 1111-240
Típusa	Nyilvános nyílt végű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye	<b>Generali Hazai Kötvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) <b>Generali Hazai Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazója:</b> UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.0000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód „A” sorozat	HU0000705736
ISIN kód „B” sorozat	HU0000702071
Előállítási mód	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke	1,- Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2012.12.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>15,478,034,969</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>15,488,984,640</b>	<b>HUF</b>	<b>100.07%</b>
<b>Pénzüpiaci eszközök</b>	<b>29,173,983</b>	<b>HUF</b>	<b>0.19%</b>
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	217,929	HUF	0.00%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	28,724,644	HUF	0.19%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	231,410	HUF	0.00%
<b>Állampapírok</b>	<b>13,754,600,404</b>	<b>HUF</b>	<b>88.86%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>12,944,735,141</i>	<i>HUF</i>	<i>83.63%</i>
2015/A MÁK	1,000,078,642	HUF	6.46%
2015/B MÁK	419,669,222	HUF	2.71%
2015/C MÁK	3,976,140,882	HUF	25.69%
2017/A MÁK	1,979,314,140	HUF	12.79%
2017/B MÁK	2,512,112,592	HUF	16.23%
2019/A MÁK	1,224,249,830	HUF	7.91%
2022/A MÁK	810,720,869	HUF	5.24%
2022/A MÁK	109,779,400	HUF	0.71%
2023/A MÁK	299,163,300	HUF	1.93%
PEMÁK 2015/12/21 15X Floater	294,913,362	HUF	1.91%
REPHUN 2013/02/06	318,592,902	HUF	2.06%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>809,865,263</i>	<i>HUF</i>	<i>5.23%</i>
13/07/24 DKJ	542,496,643	HUF	3.50%
13/09/18 DKJ	28,842,870	HUF	0.19%
13/11/13 DKJ	238,525,750	HUF	1.54%
<b>Jelzáloglevek</b>	<b>889,415,683</b>	<b>HUF</b>	<b>5.75%</b>
FJ13NF06	310,995,600	HUF	2.01%
FJ15NF01	52,204,050	HUF	0.34%
FJ15NF04	209,375,000	HUF	1.35%
FJ17NF02	104,578,700	HUF	0.68%
UCJBV 20/A	212,262,333	HUF	1.37%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>835,935,640</b>	<b>HUF</b>	<b>5.40%</b>
ALTEO 2014/D	20,885,740	HUF	0.13%
DK 2014/01	498,934,500	HUF	3.22%
DK 2015/02	316,115,400	HUF	2.04%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-20,141,070</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.13%</b>
HUF/EUR	-12,089,000	HUF	-0.08%

Generali Alapkezelő Zrt.



HUF/EUR	-8,052,070	HUF	-0.05%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-10,949,671</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.07%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-10,949,671</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.07%</b>
Alapkezelői díj	-6,107,395	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-909,650	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,819,305	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621,120	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-488,033	HUF	0.00%
Letétkezelői díj	-948,167	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-56,000	HUF	0.00%

**Vonatkozási dátum**

2013.12.31

**Megnevezés**

**Eszközérték**

**Deviza**

**Arány**

**NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK**

**13,746,404,659**

**HUF**

**100.00%**

**ÖSSZES ESZKÖZ**

**13,756,974,770**

**HUF**

**100.08%**

**Pénzpiaci eszközök**

**21,694,963**

**HUF**

**0.16%**

Generali Hazai Kötvény Alap - EUR

14,196,058

HUF

0.10%

Generali Hazai Kötvény Alap - HUF

7,428,174

HUF

0.05%

Generali Hazai Kötvény Alap - USD

70,731

HUF

0.00%

**Állampapírok**

**11,206,516,304**

**HUF**

**81.53%**

*Államkötvény*

*10,346,330,222*

*HUF*

*75.27%*

2015/B MÁK

107,524,825

HUF

0.78%

2015/C MÁK

329,340,755

HUF

2.40%

2016/D MÁK

604,575,180

HUF

4.40%

2017/A MÁK

2,105,995,225

HUF

15.32%

2017/B MÁK

2,574,927,575

HUF

18.73%

2018/A MÁK

108,959,445

HUF

0.79%

2019/A MÁK

417,210,922

HUF

3.04%

2020/A MÁK

1,711,174,528

HUF

12.45%

2022/A MÁK

1,249,117,994

HUF

9.09%

PEMÁK 2015/12/21 15X Floater

595,110,360

HUF

4.33%

PEMÁK 2016/05/25 16X Floater

149,177,485

HUF

1.09%

REPHUN 2023/11/22 - USD

393,215,928

HUF

2.86%

*Diszkont kincstárjegy*

*735,230,882*

*HUF*

*5.35%*

14/04/30 DKJ

313,976,454

HUF

2.28%

14/06/25 DKJ

382,204,308

HUF

2.78%

14/10/15 DKJ

39,050,120

HUF

0.28%

*Jegybanki kötvény*

*124,955,200*

*HUF*

*0.91%*

MNB131231

69,994,470

HUF

0.51%

MNB140108

54,960,730

HUF

0.40%

**Jelzáloglevek**

**1,235,694,736**

**HUF**

**8.99%**

FJ15NF01

54,324,950

HUF

0.40%

FJ15NF04

222,515,800

HUF

1.62%

FJ17NF02

202,427,100

HUF

1.47%

Generali Alapkezelő Zrt.





FJ20NF01	37,789,156	HUF	0.27%
UCJBV 20/A	718,637,730	HUF	5.23%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,281,622,580</b>	<b>HUF</b>	<b>9.32%</b>
ALTEO 2014/D	20,906,080	HUF	0.15%
DK 2014/01	420,530,000	HUF	3.06%
DK 2015/02	327,084,000	HUF	2.38%
DK 2016/01	513,102,500	HUF	3.73%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>11,446,187</b>	<b>HUF</b>	<b>0.08%</b>
HUF/EUR	3,886,500	HUF	0.03%
HUF/USD	2,582,625	HUF	0.02%
HUF/EUR	356,550	HUF	0.00%
HUF/USD	4,122,912	HUF	0.03%
HUF/EUR	497,600	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-10,570,111</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.08%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-10,570,111</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.08%</b>
Alapkezelői díj	-764,931	HUF	-0.01%
Alapkezelői díj	-5,467,331	HUF	-0.04%
Felügyeleti díj	-881,582	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,763,163	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-558,093	HUF	0.00%
Letétkezelői díj	-917,212	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-44,500	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 (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 542 174 724 db  
 „B” sorozat: 4 659 111 799 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 2,615570 Ft  
 „B” sorozat: 2,646064 Ft

## IV. Az Alap összetétele

2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2012.12.28		2013.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,479,951,727	99.94%	13,723,833,620	99.76%
<i>Allampapírok</i>	13,754,600,404	88.80%	11,206,516,304	81.46%
<i>Jelzáloglevelek</i>	889,415,683	5.74%	1,235,694,736	8.98%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	835,935,640	5.40%	1,281,622,580	9.32%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>29,173,983</b>	<b>0.19%</b>	<b>21,694,963</b>	<b>0.16%</b>
Deviza fedezeti ügyletek	-20,141,070	-0.13%	11,446,187	0.08%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>15,488,984,640</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,756,974,770</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-10,949,671</b>		<b>-10,570,111</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>15,478,034,969</b>		<b>13,746,404,659</b>	

Az Alap a tárgyévben nagyobb hangsúlyt helyezett a jelzáloglevelekre és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetésekre.

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2013. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>1,860,587</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>1,895,411</b>
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	1,090,911
2. <i>Bankbetét kamata</i>	698
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	788,929
4. <i>Osztalékbevételek</i>	0
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	14,873
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>34,824</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>101,359</b>
1. <i>Alapkezelői díj</i>	81,670
2. <i>Letétkezelői díj</i>	5,998
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	3,747
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	7,494
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	1,000
7. <i>Bank költség</i>	410
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	1,037
9. <i>Egyéb költség</i>	3
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>1,759,228</b>

### 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

	Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>5,203,554</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11,853,531
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6,649,977
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>8,550,786</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	3,452,950
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	864,075
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	13,437
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	2,461,096
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	1,759,228

## A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2012 Adatok E Ft-ban	2013 Adatok E Ft-ban
<b>Értékpapírok</b>	<b>15,489,058</b>	<b>13,724,039</b>
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	124,839
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	803,144	1,206,981
3. Diszkont kincstárjegy	790,775	721,154
4. Államkötvény	11,756,713	9,618,313
5. Jelzáloglevél	859,761	1,188,677
6. Értékpapírok értékkülönbözete	1,278,665	864,075
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	459,971	296,057
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	818,694	568,018
<b>Pénzeszközök</b>	<b>28,647</b>	<b>27,272</b>
1. Folyószámla	28,647	27,272
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-15,670</b>	<b>13,437</b>

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

## 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
2010.12.31	752,824,486 Ft	1,117,093,780 Ft	1.992875 Ft	1.992875 Ft
2011.12.30	1,909,290,570 Ft	4,741,831 Ft	2.031075 Ft	2.034361 Ft
2012.12.28	1,293,804,947 Ft	14,184,230,021 Ft	2.397309 Ft	2.413066 Ft
2013.12.31	1,418,096,081 Ft	12,328,308,579 Ft	2.615570 Ft	2.646064 Ft



## VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött. A deviza fedezeti ügyletek pozícióinak alakulása a tárgyidőszakban (adatok az egyes hónapok utolsó forgalmazási napjai szerint):

2013.01.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	1,033,297	295.1	-8,169,453	297,072,888	2012.11.13	2013.02.06	287.5
HUF/EUR	S	1,000,000	295.1	-12,165,700	287,600,000	2012.11.20	2013.05.21	287.6
HUF/EUR	S	1,000,000	295.1	-1,254,000	299,850,000	2013.01.15	2013.06.21	299.85
2013.02.28								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	1,000,000	296.25	-11,985,900	287,600,000	2012.11.20	2013.05.21	287.6
HUF/EUR	S	1,000,000	296.25	-1,155,800	299,850,000	2013.01.15	2013.06.21	299.85
HUF/EUR	S	500,000	296.25	-1,823,900	148,080,000	2013.02.05	2013.05.24	296.16
2013.03.29								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	1,000,000	304.61	-19,124,600	287,600,000	2012.11.20	2013.05.21	287.6
HUF/EUR	S	1,000,000	304.61	-8,097,900	299,850,000	2013.01.15	2013.06.21	299.85
HUF/EUR	S	500,000	304.61	-5,373,800	148,080,000	2013.02.05	2013.05.24	296.16
2013.04.30								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	1,000,000	301.05	-14,271,900	287,600,000	2012.11.20	2013.05.21	287.6
HUF/EUR	S	1,000,000	301.05	-3,256,000	299,850,000	2013.01.15	2013.06.21	299.85
HUF/EUR	S	500,000	301.05	-2,925,700	148,080,000	2013.02.05	2013.05.24	296.16
HUF/EUR	S	490,000	301.05	-1,675,506	148,323,000	2013.04.10	2013.09.19	302.7
2013.05.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	1,000,000	289.38	9,661,900	299,850,000	2013.01.15	2013.06.21	299.85
HUF/EUR	S	490,000	289.38	4,585,518	148,323,000	2013.04.10	2013.09.19	302.7
HUF/EUR	S	1,000,000	289.38	1,031,900	293,060,000	2013.05.17	2013.08.15	293.06
HUF/EUR	S	500,000	289.38	794,130	148,420,000	2013.05.23	2013.11.25	296.84
EUR/HUF	L	100,000	289.38	-6,150	29,328,000	2013.05.29	2013.09.19	293.28
2013.06.28								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	490,000	295.51	2,134,048	148,323,000	2013.04.10	2013.09.19	302.7
HUF/EUR	S	1,000,000	295.51	-4,107,200	293,060,000	2013.05.17	2013.08.15	293.06
HUF/EUR	S	500,000	295.51	-1,728,150	148,420,000	2013.05.23	2013.11.25	296.84
EUR/HUF	L	100,000	295.51	506,480	29,328,000	2013.05.29	2013.09.19	293.28
HUF/EUR	S	1,000,000	295.51	-1,984,800	296,300,000	2013.06.19	2013.09.19	296.3
2013.07.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	490,000	299.29	851,865	148,323,000	2013.04.10	2013.09.19	302.7
HUF/EUR	S	1,000,000	299.29	-6,739,700	293,060,000	2013.05.17	2013.08.15	293.06
HUF/EUR	S	500,000	299.29	-3,049,000	148,420,000	2013.05.23	2013.11.25	296.84
EUR/HUF	L	100,000	299.29	762,950	29,328,000	2013.05.29	2013.09.19	293.28
HUF/EUR	S	1,000,000	299.29	-4,626,200	296,300,000	2013.06.19	2013.09.19	296.3
EUR/HUF	L	390,000	299.29	1,327,885	116,052,300	2013.07.24	2013.09.19	297.57
2013.08.30								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	490,000	300.6	708,148	148,323,000	2013.04.10	2013.09.19	302.7
HUF/EUR	S	500,000	300.6	-3,176,500	148,420,000	2013.05.23	2013.11.25	296.84
EUR/HUF	L	100,000	300.6	795,440	29,328,000	2013.05.29	2013.09.19	293.28
HUF/EUR	S	1,000,000	300.6	-4,940,900	296,300,000	2013.06.19	2013.09.19	296.3
EUR/HUF	L	390,000	300.6	1,439,112	116,052,300	2013.07.24	2013.09.19	297.57
HUF/EUR	S	1,000,000	300.6	-1,734,500	301,200,000	2013.08.14	2013.11.15	301.2
2013.09.30								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	500,000	299.9	-2,379,800	148,420,000	2013.05.23	2013.11.25	296.84
HUF/EUR	S	1,000,000	299.9	-133,700	301,200,000	2013.08.14	2013.11.15	301.2
HUF/EUR	S	1,000,000	299.9	-885,700	301,110,000	2013.09.17	2013.12.10	301.11
2013.10.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	500,000	293.85	1,141,600	148,420,000	2013.05.23	2013.11.25	296.84
HUF/EUR	S	1,000,000	293.85	6,908,200	301,200,000	2013.08.14	2013.11.15	301.2
HUF/EUR	S	1,000,000	293.85	6,131,000	301,110,000	2013.09.17	2013.12.10	301.11
2013.11.29								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	1,000,000	299.45	1,350,100	301,110,000	2013.09.17	2013.12.10	301.11
HUF/EUR	S	1,000,000	299.45	-2,539,100	300,540,000	2013.11.14	2014.04.30	300.54
HUF/USD	S	960,000	220.17	-385,056	213,849,600	2013.11.22	2014.05.22	222.76
HUF/EUR	S	500,000	299.45	-1,250,400	150,550,000	2013.11.22	2014.05.22	301.1
HUF/USD	S	750,000	220.17	-937,125	166,425,000	2013.11.28	2014.05.22	221.9
2013.12.31								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	S	1,000,000	297.32	497,600	300,540,000	2013.11.14	2014.04.30	300.54
HUF/USD	S	960,000	216.19	4,122,912	213,849,600	2013.11.22	2014.05.22	222.76
HUF/EUR	S	500,000	297.32	356,550	150,550,000	2013.11.22	2014.05.22	301.1
HUF/USD	S	750,000	216.19	2,582,625	166,425,000	2013.11.28	2014.05.22	221.9
HUF/EUR	S	1,000,000	297.32	3,886,500	302,800,000	2013.12.09	2014.03.10	302.8

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

2013. január 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/115 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Jakab Gábor Rafael cégképviselési jogosultságának törlését.

2013. március 5. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/120 számú végzésével a Társaság kérelme alapján az alábbi változásokat a Társaság cégkivonatába bejegyezte a Társaság új fióktelepét (Siófok, Fő utca 174-176) és Novák László befektetésekért felelős vezető cégképviselési jogát

2013. március. 9. - A Társaság Közgyűlése megválasztja az Ernst and Young Kft-t (székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.) a Társaság könyvvizsgálójának egy év időtartamra a Társaság következő évi rendes közgyűlésének berekesztéséig terjedő időszakra, de legkésőbb 2014. május 31-ig.

2013. március 28. – változás a közvetlen tulajdonos Generali PPF Holding tulajdonosi szerkezetében(76% Assicurazioni Generali és 24% PPF Holding)

2013. szeptember 1. - A Társaság befektetéskezelési tevékenységét, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye Pallag Róbert lett Novák László helyett, illetve törlésre került a Társaság fióktelepe (Siófok, Fő utca 174-176)

2013. évben a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkal kötött függő ügynöki szerződést portfóliókezelés tevékenységre:

- EURO-QUATTRO BRÓKER KFT. (székhely: 1173 Budapest, Cinkotai út 2) -törölve 2013.12.29
- Auctor Consulting Kft. (székhely: 2119 Pécel, Levendula utca 48/B) – törölve 2013.12.04
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GLOBÁL SAFE Kft. (székhely: 5600 Békéscsaba, Berzsenyi u. 98) – törölve 2013.11.28.
- Kovács László Tibor (székhely: 1212 Budapest, Dunadűlő út 5/B. 9/56.)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

### Az Alap befektetési politikája

**Befektetési cél:** Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-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.

Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni és olyan portfólió-összetétel kialakítása kívánja 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 Generali Alapkezelő Zrt.





befektetési portfóliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a benchmark összetételétől.

## A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Az év első hónapjában különösebb árfolyammozgásokat csak az új jegybankelnök személye körüli találgatások váltottak ki. A forint az euróval szemben 288,05-300 között ingadozott. A Jegybank tovább csökkentette irányadó kamatát 25 bázisponttal (5,5%), amelynek hatására a hozamgörbe meredeksége tovább nőtt. Míg a rövidebb (3 éves) futamidejű kötvények hozamai csökkentek (7bp), addig a hosszú oldalon (10-15-év) a hozamok közel 25bp-tal emelkedtek. Az Alap duraton-je enyhén csökkent.

Február hónapban a hosszabb lejáratú magyar államkötvényekben enyhe hozamcsökkenés volt megfigyelhető, azonban az óvatosság elvét szem előtt tartva a rövidebb futamidejű állampapírokat preferálta az Alap. Ennek oka elsősorban a hónap közepétől gyengülő pályára kerülő forint, valamint a jegybankelnök-váltáshoz kapcsolódó növekvő bizonytalanság volt. A hozamgörbe rövidebb oldalán a vételi erő továbbra is megtalálható volt, amely jó alapja volt az újabb kamatvágásnak.

Márciusban 14 havi csúcsra emelkedett az EURHUF árfolyama. Külső piaci körülmények hatására a forint hátán a hosszú kötvények hozama is emelkedett, míg az alapkamat vágás várható folytatása következtében az 1-5 éves futamidejű állampapírok hozama tovább tudott csökkenni. Az óvatos portfólió kialakítása kedvezően befolyásolta a teljesítményt a hónap negatív eseményei között.

Április első hetében az MNB által bejelentett növekedésösztönző programot (3 pillér) kedvezően fogadta a piac. A bejelentést úgy értékelték a befektetők, hogy kiszámíthatóbb monetáris politika várható és a korábbi monetáris lazítástól való félelmek mérséklődtek. A Bank of Japan eszközvásárlása szintén optimista hangulatot gerjesztett, így a globális jó hangulat jelentős hozamcsökkenéshez vezetett. A 3-5 éves futamidejű magyar államkötvények hozama 50-69 bázisponttal, míg a 10-15 évesek közel 1%-kal csökkentek. Alap a hosszabb futamidejű kötvények vételét preferálta hozamcsökkenésre számítva, ami május hónapban be is következett.

A hosszú kötvények hozamai mindenkori mélypontra zuhantak (15 éves kötvény 5,19%). Ennek oka a monetáris

politika és a gyors defláció, amelynek köszönhetően a kamatcsökkentési várakozások teret kaptak. Globális jó hangulat is segítette az árfolyamok emelkedését. A fejlett piacok volatilitásának, illetve az elmúlt időszak túlvettségének köszönhetően a május végére jelentős korrekció következett be, a 10-15 éves papírok 32-43 bázisponttal voltak magasabb hozamszinten mint április végén. Hazai fizetőeszközünk is 287 és 299 között ingadozott az euróval szemben. Az Alap a korrekciót kihasználva óvatosan vásárolt a kötvényekből, főként a 3-5 éves futamidejű papírokat preferálva. A magyar kötvénypiac törékenységét látva, továbbra is kockázatkerülő magatartást folytatott az Alap.

Nyár elején kötvénypiaci mozgások a hullámvasúthoz voltak hasonlíthatóak. Naponta akár 40 bázispontos hozamváltozás volt megfigyelhető. Nemzetközi hangulat (a Fed eszközvásárlásainak várt lassulása, a Bank of Japantól várt újabb intézkedések elmaradása és az EKB folytatódó tétlensége) befolyásolta a kötvénypiaci hozammozgásokat. A Külföldi állomány a hozamok emelkedése mellett azonban nem csökkent, sőt a külföldiek inkább belevettek a magasabb hozamú kötvényekbe. Május végéhez képest az éven túli lejáratú kötvények hozamai 34-56 bp-tal emelkedtek. A forint mozgása is volatilis volt, 290,7-299,9 között ingadozott az euróval szemben. Magyar kötvénypiac sebezhetősége, illetve a nemzetközi bizonytalanságok óvatosságra figyelmeztettek, ezért továbbra sem vállalt nagyobb kockázatot az Alap.

A Monetáris Tanács júliusban újabb történelmi mélypontra, 4,00%-ra csökkentette az irányadó kamatát. Ennek, és az új devizahiteles mentőcsomag körüli bizonytalanságnak köszönhetően a hozamgörbe meredekebbé vált, azaz a kötvénypiac hozamai rövid oldalon 23-29 bázisponttal csökkenteni, míg a hosszú oldalon közel 40 bp-tal emelkedni tudtak. Míg a hónap elején külföldiek vásárolták a hazai kötvényeinket, addig a hónap végére jelentősen 5000 mrd forint közelére mérséklődött a külföldiek által birtokolt állampapír állomány. A fentiek hatására a forint is begyengült,

Generali Alapkezelő Zrt.



a hónap végére 300 Ft körül mozgott az euróval szemben. A negatív hatások miatt folyamatosan csökkentette az Alap a durationjét, amely kedvezően befolyásolta a teljesítményt.

Ősz elején a hazai kötvényárfolyamokat a FED QE3 kivezetésével kapcsolatos félelmek vezérelték, ennek hatására a hosszabb kötvények jelentősen gyengültek, a hozamgörbe meredeksége 349 bázispontra emelkedett, azaz a 15 éves és a 3 hónapos kötvények hozama között jelentős (3,49%) különbség mutatkozott. FED szeptember 17-18-i ülésén változatlanul hagyta a QE3 havi keretösszegét, így a befektetői kedv visszanyerte erejét, mind a kötvények, mind a forint beerősödött. A 3-15 éves futamidejű kötvények 61-75 bázispontra csökkentést produkáltak augusztus végéhez képest, míg a forint árfolyama 294,5-303,1 között mozgott ebben a hónapban. A befektetői kedv nem tükröződött a külföldi befektetők hazai kötvényállományán, 5 havi mélypontra süllyedt (4873 mrd Ft).

Az év hátralévő részében az MNB 20 bázispontra csökkentette az alapkamatot. A támogató nemzetközi környezet, a jóval a cél alatti infláció lehetővé tette a ciklus folytatását. Év végére 3%-ra csökkent az irányadó ráta. A kamatvágásoknak megfelelően a hozamgörbe meredeksége történelmi csúcsra emelkedett. Novemberben sor került dollárban denominált államkötvény kibocsátására. A 2 milliárd dollárnyi devizaforrás fedezi az összes 2014-es devizakötvény lejáratot. Az Alap duration kockázatot nem vállalt, devizakockázat kiszűrésével vásárolt az új dolláros államkötvényből.

## Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében az alábbi változások történtek:

- 2013. szeptember 20.-i hatállyal a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének 2013. augusztus 13-án kelt H-KE-III-525/2013. számú határozatával az alábbi változások történtek:
  - az „A” sorozat esetén (ISIN kód: HU0000705736) a BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe forgalmazási helyként megszűnt
  - a „B” sorozat esetén (ISIN kód: HU0000702071) új forgalmazóként az Equilor Befektetési Zrt. és a Concorde Értékpapír Zrt. is értékesíti a befektetési jegyeket


## IX. Egyéb

A Batv. 103§ alapján illikvid eszközök elkülönítésére az Alap portfoliójában nem került sor a tárgyidőszakban.

## X. Mellékletek

1. számú melléklet: **Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege**
2. számú melléklet: **Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
3. számú melléklet: **Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Budapest, 2014. április 17.

  
 Schusztér Péter  
 Igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 Igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.



1. számú melléklet:

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege**

## Generali Hazai Kötvény Alap

### MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>02.</b>	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
<b>07.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	<b>15 517 705</b>	<b>13 751 311</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
09.	1. Követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>13.</b>	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	<b>15 489 058</b>	<b>13 724 039</b>
14.	1. Jegybanki kötvény	0	124 839
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	803 144	1 206 981
16.	3. Diszkontkincstárjegy	790 775	721 154
17.	4. Államkötvény	11 756 713	9 618 313
18.	5. Jézáloglevél	859 761	1 188 677
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	1 278 665	864 075
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	459 971	296 057
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	818 694	568 018
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>28 647</b>	<b>27 272</b>
23.	1. Folyószámla	28 647	27 272
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>26.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>29.</b>	<b>D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	<b>-15 670</b>	<b>13 437</b>
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-15 670	13 437
<b>31.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	<b>15 502 035</b>	<b>13 764 748</b>

## Generali Hazai Kötvény Alap

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)</b>	<b>15 490 626</b>	<b>13 754 340</b>
<b>33.</b>	<b>I. Induló tőke (34.+35. sor)</b>	<b>6 417 786</b>	<b>5 203 554</b>
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 661 625	11 853 531
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5 243 839	-6 649 977
<b>36.</b>	<b>II. Tőkeváltozás (37-41. sor)</b>	<b>9 072 840</b>	<b>8 550 786</b>
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	5 348 749	3 452 950
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	1 278 665	864 075
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-15 670	13 437
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1 801 605	2 461 096
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	659 491	1 759 228
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44-47. sor)</b>	<b>8 830</b>	<b>10 408</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	8 830	10 408
46.	1. Szállítók	8 830	10 408
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>48.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 579</b>	<b>0</b>
<b>49.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)</b>	<b>15 502 035</b>	<b>13 764 748</b>

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása**

## Generali Hazai Kötvény Alap

### EREDMÉNYKIMUTATÁS


adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
01.	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>831 714</b>	<b>1 895 411</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	442 330	1 090 911
03.	2. Bankbetét kamata	1 158	698
04.	3. Árfolyamnyereség	363 913	788 929
05.	4. Osztalékbevétele	0	0
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	24 313	14 873
07.	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>88 526</b>	<b>34 824</b>
08.	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
09.	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>83 697</b>	<b>101 359</b>
10.	1. Alapkezelői díj	67 461	81 670
11.	2. Letétkezelői díj	4 818	5 998
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	3 010	3 747
14.	5. Főforgalmazói díj	6 019	7 494
15.	6. Könyvvizsgálati díj	786	1 000
16.	7. Bankköltség	473	410
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 130	1 037
18.	9. Egyéb költség	0	3
19.	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20.	<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
21.	<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
23.	<b>Üzleti év eredménye</b>	<b>659 491</b>	<b>1 759 228</b>

Budapest, 2014. április 17.



**Schusztter Péter**  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



**Kelemen Bálint**  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**3. számú melléklet:**

**Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfolió jelentése**

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

**Alapadatok:**

Alap neve: **Generali Hazai Kötvény Alap**  
 Lajstrom száma: **1121-06**  
 Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**  
 Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

NEÉ számítás típusa: **T napon számolt, (T adatokból)**

Tárgynap (T-nap):		<b>2013.12.31</b>
Saját tőke:		<b>13 754 406 283</b>

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

<b>I. Kötelezettségek</b>			<b>Összeg/Érték</b>	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>10 341 552</b>	<b>0,08%</b>
Alapkezelői díj:	NE*1%;NE*0.5%		6 439 986	0,05%
Letétkezelői díj:	NE*0,04% / év		467 427	0,00%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		890 997	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	786 022,- / év*		561 900	0,00%
Számviteli szolgáltatás díja	1 270 000/hó		175 248	0,00%
Forgalmazói díj	0,0005		1 781 994	0,01%
Tranzakciós díj			24 000	0,00%
Egyéb díj:	-		0	0,00%
				0,00%
				0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
				0,00%
	<b>Kötelez. össz.:</b>		<b>10 341 552</b>	<b>0,08%</b>
<b>II. Eszközök</b>			<b>Összeg/Érték</b>	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	Névértéken		<b>27 271 184</b>	<b>0,20%</b>
Unicredit (T napon)	EUR		14 176 283	0,10%
Unicredit (T napon)	HUF		13 024 561	0,09%
Unicredit (T napon)	USD		70 341	0,00%
				0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			0	0,00%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Egyéb követelés:				0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	Bank	Futamidő	0	0,00%
<b>II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):</b>			0	0,00%
				0,00%
				0,00%
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			0	0,00%
				0,00%
				0,00%



II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	13 724 039 776	99,78%
II/4.1. Állampapírok (összes):					11 206 322 416	81,47%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					10 346 151 951	75,22%
						0,00%
	2015/C MÁK	HUF	300 060 000		329 404 368	2,39%
	2016/D MÁK	HUF	580 000 000		604 662 760	4,40%
	2017/A MÁK	HUF	1 929 120 000		2 106 350 184	15,31%
	2017/B MÁK	HUF	2 273 470 000		2 575 348 167	18,72%
	2018/A MÁK	HUF	105 000 000		108 975 300	0,79%
	2019/A MÁK	HUF	374 200 000		417 277 530	3,03%
	2020/A MÁK	HUF	1 502 000 000		1 711 482 438	12,44%
	2022/A MÁK	HUF	1 103 700 000		1 249 328 800	9,08%
	REPHUN 2023/11/22 - USD	USD	1 800 000		392 460 350	2,85%
	2015/B MÁK	HUF	108 540 000		107 533 617	0,78%
	PEMÁK 2015/12/21 15X Floater	EUR	2 000 000		594 341 968	4,32%
	PEMÁK 2016/05/25 16X Floater	EUR	500 000		148 986 469	1,08%
						0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					735 288 690	5,35%
	14/04/30 DKJ	HUF	317 000 000		314 001 180	2,28%
	14/06/25 DKJ	HUF	387 560 000		382 234 150	2,78%
	14/10/15 DKJ	HUF	40 000 000		39 053 360	0,28%
						0,00%
						0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					124 881 775	0,91%
	MNB140108	HUF	55 000 000		54 965 075	0,40%
	MNB140115	HUF	70 000 000		69 916 700	0,51%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					1 281 801 640	9,32%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					1 281 801 640	9,32%
	ALTEO 2014/D	HUF	20 000 000		20 912 840	0,15%
	DK 2014/01	HUF	400 000 000		420 563 200	3,06%
	DK 2015/02	HUF	300 000 000		327 147 600	2,38%
	DK 2016/01	HUF	500 000 000		513 178 000	3,73%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.3. Részvények (összes):					0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00%
						0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					0	0,00%
						0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					1 235 915 720	8,99%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					1 235 915 720	8,99%
	FJ15NF01	HUF	50 000 000		54 335 900	0,40%
	FJ15NF04	HUF	200 000 000		222 563 800	1,62%
	FJ17NF02	HUF	180 000 000		202 470 120	1,47%
	FJ20NF01	HUF	32 640 000		37 796 435	0,27%
	UCJBV 20/A		707 180 000		718 749 465	5,23%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
						0,00%
						0,00%

<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>13 436 875</b>	<b>0,10%</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>	<b>Megnev</b>	<b>Típus (S/L)</b>	<b>Névérték/darabszám</b>	<b>13 436 875</b>	<b>0,10%</b>
<b>II./5.1.1. Futures (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II./5.1.2. Forward (összes):</b>				<b>13 436 875</b>	<b>0,10%</b>
	HUF/EUR		1 000 000	4 317 900	0,03%
	HUF/EUR		500 000	570 450	
	HUF/EUR		1 000 000	927 700	
	HUF/USD		960 000	4 636 800	
	HUF/USD		750 000	2 984 025	
					0,00%
					0,00%
<b>II.5.2. Opció</b>	<b>Megnev</b>	<b>Típus</b>	<b>Névérték/darabszám</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
				<b>Eszk. össz.: 13 764 747 835</b>	<b>100,08%</b>

\*Megj.: A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok névértéken, a részvények, befektetési jegyek darabszámban vannak nyilvántartva.