

Generali Hazai Kötvény Alap

Éves jelentés

2014.

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 2014. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban „a számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”), az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 132. § (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 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közzétett számviteli információknak a 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 Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel 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 jelentésben közzétett számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közzétett számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentésben közzétett számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben közzétett számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése 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 jelentésben közzétett számviteli információk átfogó bemutatásának értékelését.

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

Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Hazai Kötvény Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra. 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, 2015. április 21.



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



Szabó Gergely
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676



**Éves jelentés
2014.**

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	Generali Hazai Kötvény Alap „A” sorozat forgalmazói: 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.) Generali Hazai Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazója: 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 (2013.12.31. és 2014.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

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%
<i>Államkötvény</i>	<i>10,346,330,222</i>	<i>HUF</i>	<i>75.27%</i>
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%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>735,230,882</i>	<i>HUF</i>	<i>5.35%</i>
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%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>124,955,200</i>	<i>HUF</i>	<i>0.91%</i>
MNB131231	69,994,470	HUF	0.51%
MNB140108	54,960,730	HUF	0.40%
Jelzáloglevél	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%
FJ20NF01	37,789,156	HUF	0.27%
UCJBV 20/A	718,637,730	HUF	5.23%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,281,622,580	HUF	9.32%
ALTEO 2014/D	20,906,080	HUF	0.15%
DK 2014/01	420,530,000	HUF	3.06%

Generali Alapkezelő Zrt.



DK 2015/02	327,084,000	HUF	2.38%
DK 2016/01	513,102,500	HUF	3.73%
Deviza fedezeti ügyletek	11,446,187	HUF	0.08%
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%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10,570,111	HUF	-0.08%
Díjak	-10,570,111	HUF	-0.08%
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%
Tranzakciós díj	-44,500	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,947,895,128	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,953,802,710	HUF	100.10%
Pénzpiaci eszközök	34,609,572	HUF	0.49%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	12,724,234	HUF	0.18%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	14,836,089	HUF	0.21%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	7,049,249	HUF	0.10%
Állampapírok	5,315,434,998	HUF	76.51%
<i>Államkötvény</i>	<i>5,294,712,137</i>	<i>HUF</i>	<i>76.22%</i>
2015/B MÁK	108,575,710	HUF	1.56%
2015/C MÁK	9,600,750	HUF	0.14%
2017/A MÁK	10,268,172	HUF	0.15%
2017/C MÁK	221,571,784	HUF	3.19%
2018/B MÁK	437,423,670	HUF	6.30%
2019/A MÁK	557,250,914	HUF	8.02%
2019/B MÁK	95,763,934	HUF	1.38%
2020/A MÁK	582,595,966	HUF	8.39%
2020/O MÁK	161,685,000	HUF	2.33%
2020/P MÁK	126,774,940	HUF	1.82%
2022/A MÁK	979,032,400	HUF	14.09%
2025/B MÁK	23,829,800	HUF	0.34%
2028/A MÁK	925,425,457	HUF	13.32%
PEMÁK 2015/12/21 15X Floater	631,012,112	HUF	9.08%
PEMÁK 2016/05/25 16X Floater	158,066,731	HUF	2.28%

Generali Alapkezelő Zrt.



REPHUN 2023/11/22 - USD	265,834,797	HUF	3.83%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>20,722,861</i>	<i>HUF</i>	<i>0.29%</i>
15/07/22 DKJ	991,321	HUF	0.01%
15/11/11 DKJ	19,731,540	HUF	0.28%
Jelzáloglevek	394,362,203	HUF	5.68%
FJ15NF01	53,334,950	HUF	0.77%
FJ17NF02	90,467,894	HUF	1.30%
FJ20NF01	40,956,803	HUF	0.59%
UCJBV 20/A	209,602,556	HUF	3.02%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,238,431,079	HUF	17.83%
ALTEO 2017/III	111,021,240	HUF	1.60%
DK 2015/02	181,484,010	HUF	2.61%
DK 2016/01	534,812,500	HUF	7.70%
MOL 3.875 10/05/15	167,558,961	HUF	2.41%
MOL 5.875 04/20/17	243,554,368	HUF	3.51%
Deviza fedezeti ügyletek	-29,035,142	HUF	-0.41%
HUF/USD	-9,422,879	HUF	-0.14%
HUF/EUR	-3,814,474	HUF	-0.05%
HUF/EUR	-8,551,800	HUF	-0.12%
HUF/EUR	-5,166,900	HUF	-0.07%
HUF/EUR	-2,079,090	HUF	-0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,907,582	HUF	-0.09%
Díjak	-5,907,582	HUF	-0.09%
Alapkezelői díj	-1,294,835	HUF	-0.02%
Alapkezelői díj	-2,217,154	HUF	-0.03%
Felügyeleti díj	-398,114	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-796,227	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,789	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-422,690	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-31,000	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, 2014.12.31-én:

„A” sorozat: 880 923 169 db
 „B” sorozat: 1 505 900 147 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2014.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2,891338 Ft
 „B” sorozat: 2,939765 Ft

Generali Alapkezelő Zrt.



IV. Az Alap összetétele

2013.12.31. és 2014.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2013.12.31		2014.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13,723,833,620	99.76%	6,948,228,280	99.92%
<i>Allampapírok</i>	11,206,516,304	81.46%	5,315,434,998	76.44%
<i>Jelzáloglevelek</i>	1,235,694,736	8.98%	394,362,203	5.67%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,281,622,580	9.32%	1,238,431,079	17.81%
Pénzüpi eszközök	21,694,963	0.16%	34,609,572	0.50%
Deviza fedezeti ügyletek	11,446,187	0.08%	-29,035,142	-0.42%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	13,756,974,770	100.00%	6,953,802,710	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10,570,111		-5,907,582	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	13,746,404,659		6,947,895,128	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2014. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

Befektetésekből származó jövedelem	1,718,397
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1,802,696
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	775,606
2. <i>Bankbetét kamata</i>	230
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	1,006,697
4. <i>Osztalékbevételek</i>	0
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	20,163
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	84,299
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	79,759
1. <i>Alapkezelői díj</i>	64,893
2. <i>Letétkezelői díj</i>	4,415
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	2,758
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	5,516
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	889
7. <i>Bankköltség</i>	533
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Egyéb költség</i>	44
Nettó jövedelem	1,638,638

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

Generali Alapkezelő Zrt.

Adatok E Ft-ban

Induló tőke	2,386,824
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12,338,917
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-9,952,093
Tőkeváltozás	4,587,807
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1,615,537
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözletéből	371,832
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-27,450
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	4,220,324
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	1,638,638

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2013 Adatok E Ft-ban	2014 Adatok E Ft-ban
Követelések	0	0
1. Egyéb követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	13,724,039	6,947,407
1. Jegybanki kötvény	124,839	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1,206,981	1,200,208
3. Diszkontkincstárjegy	721,154	20,722
4. Államkötvény	9,618,313	4,976,545
5. Jelzáloglevél	1,188,677	378,100
6. Értékpapírok értékkülönbözete	864,075	371,832
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	296,057	102,967
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	568,018	268,865
Pénzeszközök	27,272	60,506
1. Folyószámla	27,272	60,506
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	13,437	-27,450

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
2014.12.31	2,520,902,052 Ft	4,426,993,074 Ft	2.891338 Ft	2.939765 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Generali Alapkezelő Zrt.

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):

2014.01.31									
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviz)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátum	Lejárat nap	Kötési ár	
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	312.41	-13,772,500	300,540,000	2013.11.14	2014.04.30	300.54	
HUF/USD	Eladás	960,000	229.83	-8,490,336	213,849,600	2013.11.22	2014.05.22	222.76	
HUF/EUR	Eladás	500,000	312.41	-6,839,000	150,550,000	2013.11.22	2014.05.22	301.10	
HUF/USD	Eladás	750,000	229.83	-7,272,975	166,425,000	2013.11.28	2014.05.22	221.90	
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	312.41	-10,475,700	302,800,000	2013.12.09	2014.03.10	302.80	
USD/HUF	Vétel	960,000	229.83	8,785,536	213,552,000	2014.01.16	2014.05.22	222.45	
USD/HUF	Vétel	750,000	229.83	7,132,875	166,800,000	2014.01.16	2014.05.22	222.40	
2014.02.28									
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár	
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	311.56	-12,302,700	300,540,000	2013.11.14	2014.04.30	300.54	
HUF/USD	Eladás	960,000	228.23	-6,497,568	213,849,600	2013.11.22	2014.05.22	222.76	
HUF/EUR	Eladás	500,000	311.56	-6,099,100	150,550,000	2013.11.22	2014.05.22	301.10	
HUF/USD	Eladás	750,000	228.23	-5,717,475	166,425,000	2013.11.28	2014.05.22	221.90	
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	311.56	-8,995,400	302,800,000	2013.12.09	2014.03.10	302.80	
USD/HUF	Vétel	960,000	228.23	6,795,168	213,552,000	2014.01.16	2014.05.22	222.45	
USD/HUF	Vétel	750,000	228.23	5,574,975	166,800,000	2014.01.16	2014.05.22	222.40	
2014.03.31									
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár	
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	309.48	-9,586,900	300,540,000	2013.11.14	2014.04.30	300.54	
HUF/USD	Eladás	960,000	225.58	-3,503,904	213,849,600	2013.11.22	2014.05.22	222.76	
HUF/EUR	Eladás	500,000	309.48	-4,737,550	150,550,000	2013.11.22	2014.05.22	301.10	
HUF/USD	Eladás	750,000	225.58	-3,380,025	166,425,000	2013.11.28	2014.05.22	221.90	
USD/HUF	Vétel	960,000	225.58	3,800,448	213,552,000	2014.01.16	2014.05.22	222.45	
USD/HUF	Vétel	750,000	225.58	3,006,450	166,800,000	2014.01.16	2014.05.22	222.40	
HUF/EUR	Eladás	900,000	309.48	635,601	280,350,000	2014.03.06	2014.06.12	311.50	
2014.04.30									
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár	
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	309.38	-8,858,800	300,540,000	2013.11.14	2014.04.30	300.54	
HUF/USD	Eladás	960,000	223.06	-608,352	213,849,600	2013.11.22	2014.05.22	222.76	
HUF/EUR	Eladás	500,000	309.38	-4,356,350	150,550,000	2013.11.22	2014.05.22	301.10	
HUF/USD	Eladás	750,000	223.06	-1,119,300	166,425,000	2013.11.28	2014.05.22	221.90	
USD/HUF	Vétel	960,000	223.06	905,472	213,552,000	2014.01.16	2014.05.22	222.45	
USD/HUF	Vétel	750,000	223.06	744,900	166,800,000	2014.01.16	2014.05.22	222.40	
HUF/EUR	Eladás	900,000	309.38	1,138,410	280,350,000	2014.03.06	2014.06.12	311.50	
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	309.38	-694,400	311,170,000	2014.04.28	2014.09.05	311.17	
EUR/HUF	Vétel	1,000,000	309.38	138,960	309,350,000	2014.04.28	2014.04.30	309.35	
2014.06.31									
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár	
HUF/EUR	Eladás	900,000	302.96	7,451,010	280,350,000	2014.03.06	2014.06.12	311.50	
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	302.96	6,371,600	311,170,000	2014.04.28	2014.09.05	311.17	
HUF/EUR	Eladás	500,000	302.96	870,100	153,155,000	2014.05.20	2014.08.25	306.31	
2014.06.30									
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár	
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	308.48	1,379,600	311,170,000	2014.04.28	2014.09.05	311.17	
HUF/EUR	Eladás	500,000	308.48	-1,639,600	153,155,000	2014.05.20	2014.08.25	306.31	
HUF/EUR	Eladás	900,000	308.48	-3,749,310	275,256,000	2014.06.10	2014.09.18	305.84	
HUF/EUR	Eladás	470,000	308.48	-1,710,753	144,703,600	2014.06.20	2014.12.17	307.88	
EUR/HUF	Vétel	50,000	308.48	145,995	15,430,000	2014.06.25	2014.12.17	308.60	
2014.07.31									
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár	
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	310.73	-201,400	311,170,000	2014.04.28	2014.09.05	311.17	
HUF/EUR	Eladás	500,000	310.73	-2,432,000	153,155,000	2014.05.20	2014.08.25	306.31	
HUF/EUR	Eladás	900,000	310.73	-5,167,170	275,256,000	2014.06.10	2014.09.18	305.84	
HUF/EUR	Eladás	470,000	310.73	-2,155,776	144,703,600	2014.06.20	2014.12.17	307.88	
EUR/HUF	Vétel	50,000	310.73	-36,000	15,430,000	2014.06.25	2014.12.17	308.60	
HUF/EUR	Eladás	734,000	310.73	93,879	229,874,120	2014.07.02	2014.12.17	313.18	
HUF/EUR	Eladás	70,000	310.73	-142,520	21,770,000	2014.07.09	2014.12.17	311.00	
HUF/USD	Eladás	435,000	231.85	-2,182,134	99,384,450	2014.07.14	2014.12.17	228.47	
HUF/USD	Eladás	510,000	231.85	-1,540,608	117,544,800	2014.07.25	2014.12.17	230.48	

2014.08.31								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	313.4	-2,303,000	311,170,000	2014.04.28	2014.09.05	311.17
HUF/EUR	Eladás	900,000	313.4	-7,130,790	275,256,000	2014.06.10	2014.09.18	305.84
HUF/EUR	Eladás	470,000	313.4	-3,484,674	144,703,600	2014.06.20	2014.12.17	307.88
EUR/HUF	Vétel	50,000	313.4	334,935	15,430,000	2014.06.25	2014.12.17	308.60
HUF/EUR	Eladás	734,000	313.4	-1,575,751	229,874,120	2014.07.02	2014.12.17	313.18
HUF/EUR	Eladás	70,000	313.4	-301,938	21,770,000	2014.07.09	2014.12.17	311.00
HUF/USD	Eladás	435,000	237.3	-4,421,123	99,384,450	2014.07.14	2014.12.17	228.47
HUF/USD	Eladás	510,000	237.3	-4,236,752	117,544,800	2014.07.25	2014.12.17	230.48
HUF/EUR	Eladás	500,000	313.4	76,750	157,555,000	2014.08.22	2014.11.25	315.11
2014.09.30								
HUF/EUR	Eladás	470,000	312.79	-2,950,284	144,703,600	2014.06.20	2014.12.17	307.88
EUR/HUF	Vétel	50,000	312.79	277,860	15,430,000	2014.06.25	2014.12.17	308.60
HUF/EUR	Eladás	734,000	312.79	-734,514	229,874,120	2014.07.02	2014.12.17	313.18
HUF/EUR	Eladás	70,000	312.79	-221,970	21,770,000	2014.07.09	2014.12.17	311.00
HUF/USD	Eladás	435,000	246.74	-8,350,130	99,384,450	2014.07.14	2014.12.17	228.47
HUF/USD	Eladás	510,000	246.74	-8,768,889	117,544,800	2014.07.25	2014.12.17	230.48
HUF/EUR	Eladás	500,000	312.79	638,200	157,555,000	2014.08.22	2014.11.25	315.11
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	312.79	455,000	314,430,000	2014.09.03	2014.12.05	314.43
HUF/EUR	Eladás	900,000	312.79	714,240	283,500,000	2014.09.16	2014.12.18	315.00
2014.10.31								
HUF/EUR	Eladás	470,000	309.6	-1,211,331	144,703,600	2014.06.20	2014.12.17	307.88
EUR/HUF	Vétel	50,000	309.6	92,739	15,430,000	2014.06.25	2014.12.17	308.60
HUF/EUR	Eladás	734,000	309.6	1,987,378	229,874,120	2014.07.02	2014.12.17	313.18
HUF/EUR	Eladás	70,000	309.6	37,359	21,770,000	2014.07.09	2014.12.17	311.00
HUF/USD	Eladás	435,000	245.97	-7,869,281	99,384,450	2014.07.14	2014.12.17	228.47
HUF/USD	Eladás	510,000	245.97	-8,203,605	117,544,800	2014.07.25	2014.12.17	230.48
HUF/EUR	Eladás	500,000	309.6	2,516,950	157,555,000	2014.08.22	2014.11.25	315.11
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	309.6	4,172,600	314,430,000	2014.09.03	2014.12.05	314.43
HUF/EUR	Eladás	900,000	309.6	4,053,970	283,500,000	2014.09.16	2014.12.18	315.00
2014.11.30								
HUF/EUR	Eladás	470,000	307.15	174,981	144,703,600	2014.06.20	2014.12.17	307.88
EUR/HUF	Vétel	50,000	307.15	-54,195	15,430,000	2014.06.25	2014.12.17	308.60
HUF/EUR	Eladás	734,000	307.15	4,159,725	229,874,120	2014.07.02	2014.12.17	313.18
HUF/EUR	Eladás	70,000	307.15	244,279	21,770,000	2014.07.09	2014.12.17	311.00
HUF/USD	Eladás	435,000	246.39	-7,902,471	99,384,450	2014.07.14	2014.12.17	228.47
HUF/USD	Eladás	510,000	246.39	-8,240,988	117,544,800	2014.07.25	2014.12.17	230.48
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	307.15	7,133,900	314,430,000	2014.09.03	2014.12.05	314.43
HUF/EUR	Eladás	900,000	307.15	6,720,120	283,500,000	2014.09.16	2014.12.18	315.00
HUF/EUR	Eladás	500,000	307.15	-1,378,900	152,730,000	2014.11.24	2015.01.28	305.46
2014.12.31								
HUF/EUR	Eladás	500,000	315.28	-5,166,900	152,730,000	2014.11.24	2015.01.28	305.46
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	315.28	-8,551,800	308,120,000	2014.12.04	2015.03.20	308.12
HUF/EUR	Eladás	1,224,000	315.28	-3,814,474	383,821,920	2014.12.16	2015.03.20	313.58
HUF/USD	Eladás	945,000	259.23	-9,422,879	236,514,600	2014.12.16	2015.03.20	250.28
HUF/EUR	Eladás	900,000	315.28	-2,079,090	282,951,000	2014.12.17	2015.03.20	314.39

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. június 30. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/138 számú végzésével az Alapkezelő kérelme alapján elrendelte Stefán István Felügyelő bizottsági tagságának törlését, valamint Demjénné Gyöngy Judit Felügyelő bizottsági tagként történő bejegyzését.

2014. április 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/130 számú végzésével, amely az Alapkezelő kérésére 2014.04.25-én 01-10-044465/133 számú kijavító végzéssel módosításra került, az Alapkezelő kérelme alapján az alábbi változásokat az Alapkezelő cégvonataiba bejegyezte:

- Ernst and Young Könyvvizsgáló Kft. (HU-1132 Budapest, Váci út 20) könyvvizsgálóként történő bejegyzése
- Generali Biztosító Zrt., mint az Alapkezelő részvényese névváltozásának bejegyzése (korábbi név: Generali-Providencia Biztosító Zrt.)

Generali Alapkezelő Zrt.



2014. évben a Magyar Nemzeti Bank H-EN-III-138/2014. határozatával igazolta az Alapkezelő és az általa végezhető tevékenységek megfeleltetését a Kbtv.-nek (2014. évi XVI. törvény).

2014. évben az Alapkezelő az alábbiakban felsorolt közvetítőkkal áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (1053 Budapest, Magyar utca 3. 1/2)
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- 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.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni és olyan portfólió-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 portfóliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a benchmark összetételétől.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

A Magyar Nemzeti Bank befejezte a két évig tartó kamatcsökkentő ciklusát, a jegybanki alapkamat 2,1%-on állapodott meg, és ez a szint tartható is marad kedvező nemzetközi kamat és inflációs környezet esetén 2015. év közepéig. A jegybank monetáris politikájának irányultságát erőteljesen befolyásolhatja a fejlett jegybankok monetáris politikája, valamint a hazai inflációs környezetben a piaci konszenzus szerint további 50-60 bázispont kamatvágás is reális lehet.

2014. utolsó negyedévben a hozamgörbe jelentős változáson ment keresztül, meredeksége több mint 100 bázisponttal csökkent. Az éven belüli állampapírok hozamai tartósan, továbbra is alapkamat szintje alatt tartózkodtak, amelynek oka a bőséges likviditás, a régiós alacsony hozamkörnyezet. A három hónapos aukciós hozamszintek elérték az 1,3-1,4 szinteket. Az éven túli állampapírok hozamai történelmi mélypontra süllyedtek, különösen a 10-15 éves futamidejű papírok esetében, amelyek közel 1 %-ot mérséklődtek a negyedév során.

A jelentős hozamesés oka az EKB által lebegtetett likviditásbővítésnek volt köszönhető. Annak érdekében, hogy az államadósság ne halmozódjon még az olcsó finanszírozás adta körülmények között sem, az Államadósság Kezelő Központ visszafogta az összes kibocsátott mennyiséget. A forint államkötvények CDS felára lényegében változatlan maradt, a devizakötvények kockázati felára pedig csökkent.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2014. évben az Alap működésében nem történtek változások.

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.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	187,359,410 Ft	59,648,319 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	134,856,335 Ft	50,943,139 Ft	15	0 Ft

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 közepes kockázatot jelentő 4-es besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő heti hozamainak ingadozásából képzett szintetikus mutató alapján.

A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbfv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben 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. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

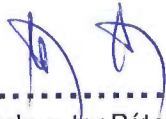
Generali Alapkezelő Zrt.



XII. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának
Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Portfólió
jelentése

Budapest, 2015. április 21.



.....
Schusztér Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



.....
Kelemen Bálint
Igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Mérlege

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
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
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	13 751 311	7 007 913
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
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
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	13 724 039	6 947 407
14.	1. Jegybanki kötvény	124 839	0
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1 206 981	1 200 208
16.	3. Diszkontkincstárjegy	721 154	20 722
17.	4. Államkötvény	9 618 313	4 976 545
18.	5. Jelzáloglevél	1 188 677	378 100
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	864 075	371 832
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	296 057	102 967
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	568 018	268 865
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	27 272	60 506
23.	1. Folyószámla	27 272	60 506
24.	2. Lékötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	13 437	-27 450
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	13 437	-27 450
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	13 764 748	6 980 463

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	13 754 340	6 974 631
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	5 203 554	2 386 824
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 853 531	12 338 917
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6 649 977	-9 952 093
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	8 550 786	4 587 807
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	3 452 950	-1 615 537
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	864 075	371 832
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	13 437	-27 450
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	2 461 096	4 220 324
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	1 759 228	1 638 638
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-47. sor)	10 408	5 832
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	10 408	5 832
46.	1. Szállítók	10 408	5 832
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
48.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
49.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	13 764 748	6 980 463

Budapest, 2015. április 21.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Hazai Kötvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 895 411	1 802 696
02.	1. Értékpapírok kamatbevétel	1 090 911	775 606
03.	2. Bankbetét kamata	698	230
04.	3. Árfolyamnyereség	788 929	1 006 697
05.	4. Osztalékbevétel	0	0
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	14 873	20 163
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	34 824	84 299
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	101 359	79 759
10.	1. Alapkezelői díj	81 670	64 893
11.	2. Letétkezelői díj	5 998	4 415
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	3 747	2 758
14.	5. Főforgalmazói díj	7 494	5 516
15.	6. Könyvvizsgálati díj	1 000	889
16.	7. Bankköltség	410	533
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 037	711
18.	9. Egyéb költség	3	44
19.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
22.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
23.	Üzleti év eredménye	1 759 228	1 638 638

Budapest, 2015. április 21.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2014-es Éves beszámolójának Portfólió jelentése

II/4. Értékpapírok:	Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	6 947 406 773	99,61%
II/4.1. Állampapírok (összes):				5 315 064 946	76,21%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				5 294 341 203	75,91%
	2015/C MÁK	HUF	9 000 000	9 602 658	0,14%
	2017/A MÁK	HUF	9 120 000	10 269 850	0,15%
	2018/B MÁK	HUF	410 000 000	437 468 360	6,27%
	2019/A MÁK	HUF	474 200 000	557 335 321	7,99%
	2020/A MÁK	HUF	471 520 000	582 692 628	8,35%
	2022/A MÁK	HUF	770 990 000	979 179 659	14,04%
	2025/B MÁK	HUF	20 000 000	23 832 820	0,34%
	2028/A MÁK	HUF	700 220 000	925 554 997	13,27%
	REPHUN 2023/11/22 - USD	USD	918 000	265 791 721	3,81%
	2015/B MÁK	HUF	108 540 000	108 580 160	1,56%
	2017/C MÁK	HUF	222 220 000	221 584 895	3,18%
	2019/B MÁK	HUF	98 000 000	95 768 736	1,37%
	2020/O MÁK	HUF	150 000 000	161 715 000	2,32%
	2020/P MÁK	HUF	120 200 000	126 798 980	1,82%
	PEMÁK 2015/12/21 15X Floater	EUR	2 000 000	630 281 934	9,04%
	PEMÁK 2016/05/25 16X Floater	EUR	500 000	157 883 484	2,26%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				20 723 743	0,30%
	15/07/22 DKJ	HUF	1 000 000	991 363	0,01%
	15/11/11 DKJ	HUF	20 000 000	19 732 380	0,28%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				1 237 918 451	17,75%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				716 408 050	10,27%
	DK 2015/02	HUF	170 000 000	181 520 050	2,60%
	DK 2016/01	HUF	500 000 000	534 888 000	7,67%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				410 469 581	5,89%
	MOL 3.875 10/05/15	EUR	520 000	167 326 474	2,40%
	MOL 5.875 04/20/17	EUR	700 000	243 143 107	3,49%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				111 040 820	1,59%
	ALTEO 2017/III	HUF	110 000 000	111 040 820	1,59%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					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):				394 423 376	5,66%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				394 423 376	5,66%
	FJ15NF01	HUF	50 000 000	53 345 900	0,76%
	FJ17NF02	HUF	80 000 000	90 487 014	1,30%
	FJ20NF01	HUF	32 640 000	40 964 081	0,59%
	UCJBV 20/A	HUF	207 180 000	209 626 381	3,01%
					0,00%

II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				-27 449 963	-0,39%
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	-27 449 963	-0,39%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				-27 449 963	-0,39%
	HUF/EUR	S	900 000	-1 711 710	-0,02%
	HUF/EUR	S	1 224 000	-3 314 959	-0,05%
	HUF/EUR	S	1 000 000	-8 144 000	-0,12%
	HUF/EUR	S	500 000	-4 963 200	-0,07%
	HUF/USD	S	945 000	-9 316 094	-0,13%
					0,00%
					0,00%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
			Eszk. össz.:	6 980 462 965	100,08%

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