

Generali Hazai Kötvény Alap

Éves jelentés

2015.

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 2015. 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk 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 2015. 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, 2016. április 22.



Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés
2015.**

GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP

Generali Hazai Kötvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	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	<p>Generali Hazai Kötvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</p> <p>Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)</p> <p>Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)</p> <p>Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)</p> <p>Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)</p> <p>ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b)</p> <p>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.)</p> <p>Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)</p> <p>Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)</p> <p>SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)</p> <p>Generali Hazai Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazója:</p> <p>Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)</p> <p>Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)</p> <p>Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)</p>
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 (2014.12.31-re és 2015.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,947,895,126	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	6,953,802,709	HUF	100.09%
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%
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%
Jelzáloglevél	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	-29,035,143	HUF	-0.41%
HUF/USD	-9,422,879	HUF	-0.14%
HUF/EUR	-3,814,474	HUF	-0.05%

Generali Alapkezelő Zrt.

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	-5,907,583	HUF	-0.09%
<i>Díjak</i>	-5,907,583	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%

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés**Eszközérték Deviza Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,227,779,790	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,240,310,229	HUF	100.15%
Pénzpiaci eszközök	703,685,921	HUF	8.55%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	635,966,365	HUF	7.73%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	59,997,332	HUF	0.73%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	7,722,224	HUF	0.09%
Állampapírok	5,819,762,512	HUF	70.73%
<i>Államkötvények</i>	<i>5,812,789,489</i>	<i>HUF</i>	<i>70.65%</i>
2017/C MÁK	75,154,183	HUF	0.91%
2018/B MÁK	31,026,520	HUF	0.38%
2018/C MÁK	198,525,299	HUF	2.41%
2018/D MÁK	100,051,300	HUF	1.22%
2019/A MÁK	558,964,278	HUF	6.79%
2019/B MÁK	96,053,622	HUF	1.17%
2020/A MÁK	787,227,155	HUF	9.57%
2020/BMÁK	570,864,793	HUF	6.94%
2020/O MÁK	160,545,000	HUF	1.95%
2020/P MÁK	125,729,200	HUF	1.53%
2022/A MÁK	944,154,038	HUF	11.48%
2024/B MÁK	296,730,000	HUF	3.61%
2025/B MÁK	796,255,315	HUF	9.68%
2028/A MÁK	618,685,843	HUF	7.52%
PEMÁK 2016/05/25 16X Floater	156,841,142	HUF	1.91%
REPHUN 2023/11/22 - USD	295,981,802	HUF	3.60%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>6,973,022</i>	<i>HUF</i>	<i>0.08%</i>
16/06/08 DKJ	6,973,022	HUF	0.08%
Jelzáloglevelek	474,958,882	HUF	5.77%
FJ17NF02	90,194,000	HUF	1.10%
FJ20NF01	165,586,052	HUF	2.01%
UCJBV 20/A	219,178,830	HUF	2.66%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,259,073,355	HUF	15.30%
ALTEO 2017/III	118,570,430	HUF	1.44%
DK 2016/01	521,074,500	HUF	6.33%

Generali Alapkezelő Zrt.

DK 2018/01	50,588,550	HUF	0.61%
Magnolia 03/29/49	31,079,863	HUF	0.38%
MFB 1,875 04/16/18	297,559,200	HUF	3.62%
MOL 5.875 04/20/17	240,200,812	HUF	2.92%
Deviza fedezeti ügyletek	-17,170,441	HUF	-0.21%
HUF/EUR	-6,121,166	HUF	-0.07%
HUF/USD	-10,994,792	HUF	-0.13%
HUF/EUR	-54,483	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12,530,439	HUF	-0.15%
Befektetési jegy Visszaváltás	-4,089,958	HUF	-0.05%
Generali Hazai Kötvény Alap A	-4,089,958	HUF	-0.05%
Díjak	-8,440,481	HUF	-0.10%
Alapkezelői díj	-2,851,230	HUF	-0.03%
Alapkezelői díj	-1,760,875	HUF	-0.02%
Befektetési alapok különadója	-1,000,028	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-503,624	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,007,249	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,852	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,844	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-532,956	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-32,000	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-7,823	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, 2015.12.31-én:

„A” sorozat: 1 029 368 595 db
 „B” sorozat: 1 671 413 577 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.005816 Ft
 „B” sorozat: 3.071464 Ft

IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,948,228,280	99.92%	7,553,794,749	91.67%
Állampapírok	5,315,434,998	76.44%	5,819,762,512	70.63%
Jelzáloglevelek	394,362,203	5.67%	474,958,882	5.76%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,238,431,079	17.81%	1,259,073,355	15.28%
Pénzpiaci eszközök	34,609,572	0.50%	703,685,921	8.54%
Deviza fedezeti ügyletek	-29,035,143	-0.42%	-17,170,441	-0.21%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	6,953,802,709	100.00%	8,240,310,229	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,907,583		-12,530,439	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6,947,895,126		8,227,779,790	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

Generali Alapkezelő Zrt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	463,862
I. Pénzügyi műveletek bevételei	551,572
1. Értékpapírok kamatbevétele	334,460
2. Bankbetét kamata	525
3. Árfolyamnyereség	178,527
4. Osztalékbevételek	0
5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	38,060
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	87,710
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	62,952
1. Alapkezelői díj	52,295
2. Letétkezelői díj	3,037
3. Bizományosi díj	0
4. Felügyeleti díj	1,892
5. Főforgalmazói díj	3,794
6. Könyvvizsgálati díj	952
7. Bankköltség	220
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711
9. Fordítás költsége	7
10. Egyéb költség	44
V. Egyéb ráfordítások	3,793
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	397,117

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, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	2,700,782
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13,073,208
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-10,372,426
Tőkeváltozás	5,527,811
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-989,256
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	279,082
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-18,094
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	5,858,962
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	397,117

	2014	2015
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	7,007,913	8,255,032
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	6,947,407	7,555,332
1. Jegybanki kötvény	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1,200,208	1,240,955
3. Diszkont kincstárjegy	20,722	6,957
4. Államkötvény	4,976,545	5,577,121
5. Jelzáloglevél	378,100	451,217
6. Értékpapírok értékkülönözete	371,832	279,082
a) Értékpapírok értékkülönözete kamatból, osztalékból	102,967	122,800
b) Értékpapírok egyéb értékkülönözete	268,865	156,282
Pénzeszközök	60,506	699,700
1. Folyószámla	60,506	699,700
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-27,450	-18,094

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
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
2015.12.31	3,094,092,671 Ft	5,133,687,120 Ft	3.005816 Ft	3.071464 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):

2015.01.30								
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	312.06	-4,838,200	308,120,000	2014.12.04	2015.03.20	308.12
HUF/EUR	Eladás	1,224,000	312.06	741,622	383,821,920	2014.12.16	2015.03.20	313.58
HUF/USD	Eladás	945,000	275.77	-24,719,877	236,514,600	2014.12.16	2015.03.20	250.28
HUF/EUR	Eladás	900,000	312.06	1,272,150	282,951,000	2014.12.17	2015.03.20	314.39
HUF/EUR	Eladás	500,000	312.06	-1,107,550	156,110,000	2015.01.26	2015.06.15	312.22

2015.02.27

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	1,000,000	303.40	4,325,100	308,120,000	2014.12.04	2015.03.20	308.12
HUF/EUR	Eladás	1,224,000	303.40	11,968,394	383,821,920	2014.12.16	2015.03.20	313.58
HUF/USD	Eladás	945,000	266.77	-15,861,353	236,514,600	2014.12.16	2015.03.20	250.28
HUF/EUR	Eladás	900,000	303.40	9,528,300	282,951,000	2014.12.17	2015.03.20	314.39
HUF/EUR	Eladás	500,000	303.40	3,430,002	156,110,000	2015.01.26	2015.06.15	312.22

2015.03.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	500,000	299.82	5,577,400	156,110,000	2015.01.26	2015.06.15	312.22
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	299.82	10,318,572	955,006,800	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	945,000	276.03	9,089,483	271,800,900	2015.03.18	2015.09.18	287.62

2015.04.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	500,000	301.60	4,932,800	156,110,000	2015.01.26	2015.06.15	312.22
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	301.60	6,645,060	955,006,800	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	945,000	274.01	11,485,152	271,800,900	2015.03.18	2015.09.18	287.62

2015.05.29

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	500,000	309.15	1,401,750	156,110,000	2015.01.26	2015.06.15	312.22
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	309.15	-15,440,058	955,006,800	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	945,000	282.54	3,724,718	271,800,900	2015.03.18	2015.09.18	287.62

2015.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	313.57	-27,647,400	955,006,800	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	945,000	281.94	4,674,915	271,800,900	2015.03.18	2015.09.18	287.62
HUF/EUR	Eladás	500,000	313.57	-1,299,550	156,405,000	2015.06.12	2015.11.30	312.81

2015.07.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	308.45	-10,489,767	955,006,800	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	945,000	281.20	5,629,271	271,800,900	2015.03.18	2015.09.18	287.62
HUF/EUR	Eladás	500,000	308.45	1,447,850	156,405,000	2015.06.12	2015.11.30	312.81

2015.08.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	314.94	-29,675,813	955,006,800	2015.03.18	2015.09.18	305.70
HUF/USD	Eladás	945,000	279.00	7,963,515	271,800,900	2015.03.18	2015.09.18	287.62
HUF/EUR	Eladás	500,000	314.94	-1,630,650	156,405,000	2015.06.12	2015.11.30	312.81

2015.09.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	500,000	314.46	-1,198,750	156,405,000	2015.06.12	2015.11.30	312.81
HUF/USD	Eladás	945,000	280.04	-5,715,171	259,893,900	2015.09.16	2016.03.11	275.02
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	314.46	-13,940,538	974,344,360	2015.09.16	2016.03.11	311.89

2015.10.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	500,000	311.05	672,600	156,405,000	2015.06.12	2015.11.30	312.81
HUF/USD	Eladás	945,000	283.75	-9,232,745	259,893,900	2015.09.16	2016.03.11	275.02
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	311.05	-2,505,136	974,344,360	2015.09.16	2016.03.11	311.89
EUR/HUF	Vétel	500,000	311.05	-247,600	155,980,000	2015.10.14	2015.11.30	311.96

2015.11.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/EUR	Eladás	500,000	311.81	489,400	156,405,000	2015.06.12	2015.11.30	312.81
HUF/USD	Eladás	945,000	294.58	-19,190,777	259,893,900	2015.09.16	2016.03.11	275.02
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	311.81	-3,905,000	974,344,360	2015.09.16	2016.03.11	311.89
EUR/HUF	Vétel	500,000	311.81	-64,400	155,980,000	2015.10.14	2015.11.30	311.96
HUF/EUR	Eladás	95,000	311.81	12,730	29,761,600	2015.11.17	2016.03.11	313.28

2015.12.31

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	945,000	286.25	-10,994,792	259,893,900	2015.09.16	2016.03.11	275.02
HUF/EUR	Eladás	3,124,000	312.93	-6,121,166	974,344,360	2015.09.16	2016.03.11	311.89
HUF/EUR	Eladás	95,000	312.93	-54,483	29,761,600	2015.11.17	2016.03.11	313.28

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2015. március 5. – a Társaság évi rendes közgyűlésén az alábbi határozatok meghozatalára került sor:

- 2015-ös beszámoló elfogadásáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig könyvvizsgálóként az Ernst and Young Kft.-t (1132 Budapest, Váci út 20.), eljáró könyvvizsgálóként Virágh Gabriellát megválasztja
- Társaság igazgatósági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
 - Schusztter Pétert (igazgatóság elnöke)
 - Kelemen Bálintot
 - Vízkelety Pétert
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
 - Hegedűs Anna Máriát (felügyelő bizottság elnöke)
 - Gyöngy Juditot
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig megválasztja
 - Josef Benešt
- Társaság részvényesének névváltozása – új név: Generali CEE Holding B.V.

2015. április 16. – a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság Felügyelő Bizottságának új tagja Horváth Gergely Dániel.

2015. szeptember 15. – Társaság Üzletszabályzat módosítása, amelynek oka a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok aktualizálása.

2015. december 8. - a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság fióktelepe (4025 Debrecen, Piac u. 49-51.) törlésre került.

2015. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkal áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

Generali Alapkezelő Zrt.

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (székhely: 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.)
- Officium Generale Kft.(székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 100.)
- Insurance Partners Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1111 Budapest, Budafoki út 59. 3. em.)
- Amblen Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.)

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.

Az Alap az alábbi referenciahozam teljesítményének meghaladására törekszik: 100 % MAX Composite index.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

A hazai pénzügyi folyamatok történéseiben a nemzetközi tényezők kisebb mértékben voltak jelen, helyettük sokkal inkább ország specifikus tényezők játszottak szerepet. Az elsődleges piacon vegyesen alakult az állampapír kereslet, a hozamtendencia is eltérő volt a különböző lejáratokon. A rövid hozamok látványosabban emelkedtek (+40-55 bp) az alacsony keresletnek köszönhetően, megközelítve az alapkamat szintjét. Ezzel szemben a hosszú, 5-10 éves lejáratú hozamok lejjebb kerültek (-10 bp). A két tényező összességében a hozamgörbe laposodását eredményezte.

A hazai ország kockázat mérséklődött, amit az 5 éves CDS felár enyhe esése mutat, így továbbra is a 155-175 bázispontos mérsékelt sávban húzódik az indikátor. Ez azért is mutat kedvezően, mert a környező országok CDS felára enyhén emelkedett az elmúlt időszakban. Nálunk főként hazai tényezők működtek közre, legfőképp hogy a Moody's pozitíva javította országunk hitelminősítésének kilátásait.

Az év nagy részében a komfort zónájában (309-318) mozgott az EURHUF devizapár, enyhe forintgyengülés volt tapasztalható az euróval szemben. Látványosabb emelkedés volt megfigyelhető ugyanakkor az USDHUF keresztben, amely elsősorban a dollár erősödésével magyarázható. Az USDHUF 290 forint közelében zárt december végén, amely megközelítőleg 3.5 százalékos forintgyengülést jelent a negyedév során. A forintnak relatív stabilitást adott az erős hazai makrogazdasági kép, de támogatóan hatott az EKB meghosszabbított eszközvásárlási programja és az optimista haza befektetői szentiment is.

A korábbi kommunikációjának megfelelően 1.35%-on hagyta az alapkamatot a Magyar Nemzeti Bank 2015 utolsó negyedévében. A laza monetáris politikát az alacsony inflációs pályának, az alacsony magyar kockázati prémiumoknak, az Európai Központi Bank meghosszabbított eszközvásárlási programjának és a Fed óvatos kamatemelési ciklusának köszönhetően hosszabb ideig fenntarthatja az MNB. A piaci konszenzus alapján komolyabb külső sokkok hiányában megközelítőleg 2017 nyaráig 1.35%-on maradhat az alapkamat, míg a

Generali Alapkezelő Zrt.

jegybanki indikációk szerint ez a dátum 2017 év vége is lehet. A rendkívül alacsony hazai inflációs pályát a monetáris tanács a historikus mélységben lévő irányadó ráta mellett a nem konvencionális eszközök bővítésével is próbálja stabilizálni.

Össességében az Alap „A” sorozata 2015 folyamán benchmarktól elmaradó, míg „B” sorozata benchmarkot meghaladó teljesítményt produkált.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2015. február 23. – Kezelési Szabályzat a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) szerinti megfeleltetése, illetve a Kezelési szabályzat alábbiakban részletezett módosításai átvezetése:

- jogszabály változások átvezetése
- Alap adózási szabályainak változása
- közreműködő szervezetek cég- és gazdasági adatainak aktualizálása
- hozam adatok aktualizálása
- befektetési politika változtatása (2015. március 25-i hatállyal)

2015. október 5. - Kezelési Szabályzat módosulása az alábbiak miatt:

- befektetők jogainak pontosítása
- értékelési szabályok változtatása
- költségek, díjak módosulása, új struktúra szerinti bemutatása
- forgalmazásra vonatkozó szabályok módosulása
- forgalmazási jutalékok maximumértékének csökkenése
- hozam adatok aktualizálása
- forgalmazási helyek módosulása

2015. november 13. - a befektetési jegyek forgalmazói köre bővül a Quantis Alpha Befektetési Zrt.-vel.

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	178,177,349 Ft	48,640,000 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	114,875,406 Ft	38,600,000 Ft	14	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 kockázatkerülő 3-as 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 Kbfvt.-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.

XI. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.**XII. Mellékletek**

1. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2016. április 22.



Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Hazai Kötvény Alap

Beszámoló

a 2015.01.01 - 2015.12.31-ig terjedő időszakra

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. alapján.

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
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)	7 007 913	8 255 032
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)	6 947 407	7 555 332
14.	1. Jegybanki kötvény	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1 200 208	1 240 955
16.	3. Diszkontkincstárjegy	20 722	6 957
17.	4. Államkötvény	4 976 545	5 577 121
18.	5. Jelzáloglevél	378 100	451 217
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	371 832	279 082
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	102 967	122 800
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	268 865	156 282
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	60 506	699 700
23.	1. Folyószámla	60 506	699 700
24.	2. Lekötött 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)	-27 450	-18 094
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-27 450	-18 094
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	6 980 463	8 236 938

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG


Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	6 974 631	8 228 593
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 386 824	2 700 782
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 338 917	13 073 208
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-9 952 093	-10 372 426
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	4 587 807	5 527 811
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1 615 537	-989 256
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	371 832	279 082
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-27 450	-18 094
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	4 220 324	5 858 962
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	1 638 638	397 117
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-47. sor)	5 832	8 345
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	5 832	8 345
46.	1. Szállítók	5 832	7 335
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	1 010
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	6 980 463	8 236 938

Budapest, 2016. április 22.


 Schusztér Péter
 igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kelemen Bálint
 igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Hazai Kötvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 802 696	551 572
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	775 606	334 460
03.	2. Bankbetét kamata	230	525
04.	3. Árfolyamnyereség	1 006 697	178 527
05.	4. Osztalékbevétele	0	0
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	20 163	38 060
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	84 299	87 710
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	79 759	62 952
10.	1. Alapkezelői díj	64 893	52 295
11.	2. Letétkezelői díj	4 415	3 037
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	2 758	1 892
14.	5. Főforgalmazói díj	5 516	3 794
15.	6. Könyvvizsgálati díj	889	952
16.	7. Bankköltség	533	220
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	7
19.	9. Egyéb költség	44	44
20.	V. Egyéb ráfordítások	0	3 793
21.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
22.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
23.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
24.	Üzleti év eredménye	1 638 638	397 117

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió 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+1 napon számolt (T adatokból); T+1 forgalmazási napra**

Tárgynap (T-nap):		2015.12.31
Saját tőke:		8 228 548 471

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
			0	0,00%	
			0	0,00%	
			0	0,00%	
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		8 346 844	0,10%	
Alapkezelői díj:	NE*1%;NE*0.5%		4 766 775	0,06%	
Letétkezelői díj:	NE*0.04% / év		277 238	0,00%	
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		509 259	0,01%	
Könyvvizsgálói díj:	952,421.- / év*		571 453	0,01%	
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,00%	
Forgalmazói díj	0,05%		1 018 520	0,01%	
Tranzakciós díj			14 500	0,00%	
Egyéb díj: Különadó	0,05%		1 011 299	0,01%	
				0,00%	
				0,00%	
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%	
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%	
				0,00%	
			Kötelez. össz.:	8 346 844	0,10%
II. Eszközök				Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		699 700 375	8,50%	
EURO	EUR		636 352 455	7,73%	
MAGYAR FORINT	HUF		55 615 445	0,68%	
USA DOLLÁR	USD		7 732 475	0,09%	
				0,00%	
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00%	
				0,00%	
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%	
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%	
Egyéb követelés:				0,00%	
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,00%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%	
				0,00%	
				0,00%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%	
				0,00%	
				0,00%	

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	7 555 289 311	91,82%
II/4.1. Állampapírok (összes):					5 821 010 330	70,74%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					5 814 037 140	70,66%
	2018/B MÁK	HUF	29 000 000	31 029 681	0,38%	
	2018/C MÁK	HUF	194 160 000	198 538 696	2,41%	
	2019/A MÁK	HUF	479 200 000	559 049 096	6,79%	
	2020/A MÁK	HUF	641 520 000	787 358 666	9,57%	
	2020/BMÁK	HUF	539 880 000	570 916 082	6,94%	
	2022/A MÁK	HUF	745 990 000	944 296 522	11,48%	
	2024/B MÁK	HUF	300 000 000	296 754 600	3,61%	
	2025/B MÁK	HUF	662 220 000	796 354 648	9,68%	
	2028/A MÁK	HUF	465 220 000	618 771 909	7,52%	
	REPHUN 2023/11/22 - USD	USD	918 000	296 451 028	3,60%	
	2017/C MÁK	HUF	75 220 000	75 157 041	0,91%	
	2018/D MÁK	HUF	100 000 000	100 055 000	1,22%	
	2019/B MÁK	HUF	98 000 000	96 055 778	1,17%	
	2020/O MÁK	HUF	150 000 000	160 560 000	1,95%	
	2020/P MÁK	HUF	120 200 000	125 741 220	1,53%	
	PEMÁK 2016/05/25 16X Floater	EUR	500 000	156 947 173	1,91%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					6 973 190	0,08%
	16/06/08 DKJ	HUF	7 000 000	6 973 190	0,08%	
					0,00%	
					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.:					1 259 252 134	15,30%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					869 316 300	10,56%
	DK 2016/01	HUF	500 000 000	521 149 500	6,33%	
	DK 2018/01	HUF	50 000 000	50 592 000	0,61%	
	MFB 1,875 04/16/18	HUF	300 000 000	297 574 800	3,62%	
					0,00%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					271 343 624	3,30%
	Magnolia 03/29/49	EUR	100 000	31 056 150	0,38%	
	MOL 5.875 04/20/17	EUR	700 000	240 287 474	2,92%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					118 592 210	1,44%
	ALTEO 2017/III	HUF	110 000 000	118 592 210	1,44%	
					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%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					475 026 847	5,77%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					475 026 847	5,77%
	FJ17NF02	HUF	80 000 000	90 213 120	1,10%	
	FJ20NF01	HUF	132 640 000	165 615 630	2,01%	
	UCJBV 20/A	HUF	207 180 000	219 198 097	2,66%	
					0,00%	
					0,00%	

