

Generali Hazai Kötvény Alap

Éves jelentés

2017.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Generali Hazai Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2017. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1., 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2017. 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 (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az Generali Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2017. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A vezetés felelős a számviteli információknak a Törvény illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a

hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.


- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelőségünk 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. Véleményünk szerint 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.

Budapest, 2018. április 20.



Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés
2017.**

GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP

Generali Hazai Kötvény Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó nevei, székhelyei:	Generali Hazai Kötvény Alap „A” sorozat forgalmazói: Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.); 2017 november 20-ig 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.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.); 2017 november 20-ig Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet); 2017. március 8-ig Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Hazai Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazója: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet); 2017. március 8-ig
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000705736, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000702071, névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2016.12.30-ra és 2017.12.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,706,259,653	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,714,495,389	HUF	100.09%
Pénzpiaci eszközök	325,843,423	HUF	3.36%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	208,331	HUF	0.00%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	313,431,785	HUF	3.23%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	12,203,307	HUF	0.13%
Állampapírok	7,810,234,850	HUF	80.47%
<i>Államkötvény</i>	<i>7,706,639,855</i>	<i>HUF</i>	<i>79.40%</i>
2017/C MÁK	220,332	HUF	0.00%
2018/C MÁK	42,017,601	HUF	0.43%
2018/D MÁK	100,475,800	HUF	1.04%
2019/A MÁK	406,252,891	HUF	4.19%
2019/C MÁK	310,706,400	HUF	3.20%
2019/D MÁK	76,109,174	HUF	0.78%
2020/A MÁK	1,007,175,790	HUF	10.38%
2020/BMÁK	195,271,861	HUF	2.01%
2020/O MÁK	160,005,000	HUF	1.65%
2020/P MÁK	125,609,000	HUF	1.29%
2021/A MÁK	88,139,340	HUF	0.91%
2021/B MÁK	964,236,719	HUF	9.93%
2022/A MÁK	1,569,887,835	HUF	16.17%
2023/A MÁK	248,195,600	HUF	2.56%
2024/B MÁK	832,029,138	HUF	8.57%
2025/B MÁK	650,887,929	HUF	6.71%
2028/A MÁK	464,750,581	HUF	4.79%
REPHUN 2023/11/22 - USD	464,668,864	HUF	4.79%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>103,594,995</i>	<i>HUF</i>	<i>1.07%</i>
17/03/16 DKJ	619,921	HUF	0.01%
17/05/24 DKJ	102,975,074	HUF	1.06%
Jelzáloglevek	567,346,395	HUF	5.84%
FJ17NF02	86,627,680	HUF	0.89%
FJ18NV02	100,139,600	HUF	1.03%
FJ20NF01	167,079,711	HUF	1.72%
UCJBV 20/A	213,499,404	HUF	2.20%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,040,391,613	HUF	10.72%
ALTEO 2017/III	115,478,110	HUF	1.19%
DK 2018/01	156,520,800	HUF	1.61%
DK 2020/01	162,580,500	HUF	1.68%
MFB 1,875 04/16/18	309,686,700	HUF	3.19%
MFB 6,25 10/21/20	65,578,569	HUF	0.68%
MOL 5.875 04/20/17	230,546,934	HUF	2.38%
Deviza fedezeti ügyletek	-29,320,892	HUF	-0.30%
HUF/USD	-28,373,442	HUF	-0.29%

HUF/EUR	-947,450	HUF	-0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,235,736	HUF	-0.09%
Díjak	-8,235,736	HUF	-0.09%
Alapkezelési díj	-4,488,184	HUF	-0.05%
Befektetési alapok különadója	-1,044,700	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-531,221	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,062,442	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,286	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-365,046	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	12,010,920,745	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	12,021,484,297	HUF	100.08%
Pénzpiaci eszközök	94,715,489	HUF	0.78%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	8,914,072	HUF	0.07%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	85,529,286	HUF	0.71%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	272,131	HUF	0.00%
Állampapírok	10,107,193,484	HUF	84.16%
<i>Államkötvény</i>	<i>10,107,193,484</i>	<i>HUF</i>	<i>84.16%</i>
2019/A MÁK	20,308,371	HUF	0.17%
2019/C MÁK	50,924,919	HUF	0.42%
2019/D MÁK	76,373,782	HUF	0.64%
2020/A MÁK	834,696,985	HUF	6.95%
2020/BMÁK	48,021,722	HUF	0.40%
2020/O MÁK	159,195,000	HUF	1.33%
2020/P MÁK	125,200,320	HUF	1.04%
2021/A MÁK	386,979,450	HUF	3.22%
2021/B MÁK	829,370,000	HUF	6.91%
2022/A MÁK	1,576,706,264	HUF	13.13%
2022/B MÁK	630,489,290	HUF	5.25%
2023/A MÁK	1,231,937,500	HUF	10.26%
2024/B MÁK	978,186,590	HUF	8.14%
2025/B MÁK	1,574,808,101	HUF	13.11%
2026/D MÁK	112,794,536	HUF	0.94%
2027/A MÁK	105,801,335	HUF	0.88%
2028/A MÁK	942,636,892	HUF	7.85%
REPHUN 2023/11/22 - USD	422,762,427	HUF	3.52%
Jelzáloglevélek	581,493,099	HUF	4.84%
EJBFN19/A	103,509,800	HUF	0.86%
FJ18NV02	100,192,400	HUF	0.83%
FJ20NF01	163,141,231	HUF	1.36%
UCJBV 20/A	214,649,668	HUF	1.79%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,199,790,157	HUF	9.98%
ALTEO 2020/I	116,409,182	HUF	0.97%
DK 2018/01	153,678,600	HUF	1.28%
DK 2020/01	163,819,050	HUF	1.36%
MAEXIM 2020/01/30 - USD	53,836,424	HUF	0.45%
MFB 1,875 04/16/18	305,516,100	HUF	2.54%

MFB 1.0 06/24/19	203,544,000	HUF	1.69%
MFB 6,25 10/21/20	114,189,935	HUF	0.95%
OTP Opusse float 10/29/49	88,796,866	HUF	0.74%
Deviza fedezeti ügyletek	38,292,068	HUF	0.32%
EUR/HUF	-746,514	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-1,519,393	HUF	-0.01%
USD/HUF	40,557,975	HUF	0.34%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10,563,552	HUF	-0.09%
Díjak	-10,563,552	HUF	-0.09%
Alapkezelési díj	-5,528,604	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-1,513,750	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-762,820	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,525,315	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,904	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-567,728	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-491,431	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, 2017.12.29-én:

„A” sorozat: 361 019 382 db
„B” sorozat: 3 183 757 235 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.12.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.293437 Ft
„B” sorozat: 3.399105 Ft

IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.12.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.12.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9,417,972,858	96.95%	11,888,476,740	98.89%
Állampapírok	7,810,234,850	80.40%	10,107,193,484	84.08%
Jelzáloglevelek	567,346,395	5.84%	581,493,099	4.84%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,040,391,613	10.71%	1,199,790,157	9.98%
Pénzpiaci eszközök	325,843,423	3.35%	94,715,489	0.79%
Deviza fedezeti ügyletek	-29,320,892	-0.30%	38,292,068	0.32%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	9,714,495,389	100.00%	12,021,484,297	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,235,736		-10,563,552	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,706,259,653		12,010,920,745	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2016 Adatok E Ft-ban	2017 Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	437,557	410,540
I. Pénzügyi műveletek bevételei	486,450	491,650
1. Értékpapírok kamatbevétele	344,861	414,719
2. Bankbetét kamata	150	95
3. Árfolyamnyereség	121,589	75,191
4. Osztalékbevétele	0	0
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	19,850	1,645
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	48,893	81,110
Egyéb bevételek	0	0
Működési költségek	68,149	80,631
1. Alapkezelői díj	56,151	64,976
2. Letétkezelői díj	3,546	5,511
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	2,127	2,755
5. Főforgalmazói díj	4,251	5,511
6. Könyvvizsgálati díj	951	955
7. Bankköltség	202	26
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	210	186
V. Egyéb ráfordítások	4,268	5,510
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	365,140	324,399

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

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
Induló tőke	3,017,389	3,544,777
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13,811,760	14,969,439
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-10,794,371	-11,424,662
Tőkeváltozás	6,688,589	8,465,636
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-269,319	943,846
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	366,010	537,880
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	-29,321	38,292
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	6,256,079	6,621,219
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	365,140	324,399

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	9,743,816	11,983,192
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	9,417,973	11,888,477
1. Jegybanki kötvény	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1,019,459	1,193,883
3. Kincstárjegyek	103,483	0
4. Államkötvények	7,377,665	9,592,192
5. Jelzáloglevél	551,356	564,522
6. Értékpapírok értékkülönbözete	366,010	537,880
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	140,207	148,279
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	225,803	389,601
Pénzeszközök	325,843	94,715
1. Folyószámla	325,843	94,715
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	-29,321	38,292

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
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
2016.12.30	2,365,603,251 Ft	7,340,656,403 Ft	3.152916 Ft	3.237907 Ft
2017.12.29	1,188,994,542 Ft	10,821,926,203 Ft	3.293437 Ft	3.399105 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):

2017.01.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	310.08	-759,710	2016.09.07	2017.03.08
HUF/USD	273.73	-23,896,977	2016.09.07	2017.03.08

2017.02.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	310.08	1,658,964	2016.09.07	2017.03.08
HUF/USD	273.73	-24,279,902	2016.09.07	2017.03.08
EUR/HUF	307.73	-10,640	2017.02.27	2017.03.08
HUF/EUR	309.18	26,950	2017.02.27	2018.01.26
USD/HUF	290.46	101,728	2017.02.27	2017.03.08
HUF/USD	286.58	-566,729	2017.02.27	2018.01.26

2017.03.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	309.18	-497,420	2017.02.27	2018.01.26
HUF/USD	286.58	2,070,252	2017.02.27	2018.01.26

2017.04.28

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	309.18	-2,401,210	2017.02.27	2018.01.26
HUF/USD	286.58	5,713,675	2017.02.27	2018.01.26

2017.05.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	309.18	251,440	2017.02.27	2018.01.26
HUF/USD	286.58	19,430,915	2017.02.27	2018.01.26

2017.06.30

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	309.18	-445,340	2017.02.27	2018.01.26
HUF/USD	286.58	25,662,767	2017.02.27	2018.01.26

2017.07.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	309.18	2,504,810	2017.02.27	2018.01.26
HUF/USD	286.58	41,257,929	2017.02.27	2018.01.26

2017.08.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	309.18	1,676,780	2017.02.27	2018.01.26
HUF/USD	286.58	44,399,215	2017.02.27	2018.01.26

2017.09.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	309.18	-1,735,020	2017.02.27	2018.01.26
HUF/USD	286.58	34,760,198	2017.02.27	2018.01.26

2017.10.31

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	309.18	-1,781,850	2017.02.27	2018.01.26
HUF/USD	286.58	28,662,587	2017.02.27	2018.01.26

2017.11.30

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
HUF/EUR	309.18	-2,594,690	2017.02.27	2018.01.26
HUF/USD	286.58	33,124,313	2017.02.27	2018.01.26

2017.12.29

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
EUR/HUF	313.78	-1,519,393	2017.12.18	2018.01.26
EUR/HUF	309.18	-746,514	2017.02.27	2018.01.26
USD/HUF	286.58	40,557,975	2017.02.27	2018.01.26

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Romand Frederic Georges Gaston, a Generali Alapkezelő Zrt. („Társaság” vagy „Alapkezelő”) Igazgatóságának tagja lemondását követően a Társaság közgyűlése 2017. január 20-án 2/2017. (I.20) határozatával Schaub Erikát választotta meg az Igazgatóság tagjának. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2017. január 24-én kelt értesítése alapján a Cégbíróság 01-10-044465/169 számú végzésével Schaub Erikát az Alapkezelő Igazgatósági tagjaként bejegyezte.

2017. február 17-én a Generali Biztosító Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., cégjegyzékszám: 01-10-041305) a Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítői tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

2017. április 1-i hatállyal módosult a Társaság üzletszabályzata. Az üzletszabályzat módosításának főbb pontjait a 2.7 fejezetben a kockázatok kiegészítése, a 2.10 fejezetben szankciókkal kapcsolatos rendelkezések alkalmazása, a 4. fejezetben a harmadik félnek fizetett díjak aktualizálása, az 5.5 fejezet végrehajtási helyszíneinek aktualizálása, illetve a 15.4 fejezetben a Társaság közvetítőire vonatkozó hivatkozás frissítése jelentette.

A Magyar Nemzeti Bank 2016. augusztus 15-én átfogó felügyeleti vizsgálatot kezdett a Társaságnál, amelyet 2017. június 19.-én kelt H-JÉ-III-B-39/2017. számú határozatával zárt le. A határozatban az MNB felszólította az Alapkezelőt, hogy működése során folyamatosan, feleljen meg a határozatban foglalt kötelezéseknek, valamint 10.000.000 Ft felügyeleti bírság megfizetésére is kötelezte a Társaságot.

2017. szeptember 1-i hatállyal módosult a Társaság Működési Szabályzata, valamint Üzletszabályzata.

2017. november 10-én a Békés Megyei Franchise Partner Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 5900 Orosháza, Thököly utca 15/A. 1., cégjegyzékszám: 04-09-012666) a Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítői tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

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 elérését.

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 elérését.

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 portfoliót 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 Magyar Nemzeti Bank 2017 során több alkalommal lazított a monetáris kondíciókon a nem-konvencionális eszközök (FX-swap tenderek, 3 és 5 éves IRS programok, jelzáloglevelek vásárlása stb.) használatával, miután az infláció alacsonyabban alakult a vártnál és továbbra is a 3 százalékos középtávú jegybanki cél alatt tartózkodott. Az expanzív pénzpolitika következtében minden lejáraton tovább süllyedt a hozamgörbe. Emellett a hozamgörbe meredeksége is csökkent, elsősorban az erőteljesebben csökkenő hosszú hozamok következtében. A forintlikviditást nyújtó swapeszközök állományának és lejárat szerkezetének a jelentősége fokozatosan felértékelődött.

Az államkötvények elsődleges piacán erős kereslet volt megfigyelhető. 2017-ben hazánk kockázati mutatói enyhén javultak, az 5 éves magyar szuverén CDS felár a nemzetközi és a hazai tényezők hatására tovább csökkent. Középtávon mindazonáltal fokozatosan elkezdhet emelkedni az inflációs mutató, aminek tükrében már korlátozottabb lehet a tere a Magyar Nemzeti Banknak. Ennek fényében már nem számítunk a hazai pénzpolitika jelentős lazulására. Ezzel összhangban figyelembe véve a magyar és a nemzetközi makrogazdasági folyamatokat az éven túli hozamok fokozatosan elérhetik a mélypontjukat.

Az EURHUF devizapár a 302 és 315 forintos komfort zónájában oldalazott egyrészt az erős fundamentumok, másrészt az expanzív hazai monetáris politika hatására. A forintot támogatta a negyedév során a kedvező hazai makrogazdasági környezet, az Európai Központi Bank laza monetáris politikája (alacsony kamatlábak, eszközvásárlási program stb.) és a pozitív nemzetközi tőkepiaci hangulat. Az MNB verbális intervenciói és a negyedév során bejelentett expanzív lépések ugyanakkor gátolták a forint nagyobb mértékű felértékelődését.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank 2017. február 21-én kelt H-KE-III-88/2017. határozata alapján az alap A és B sorozatú befektetési jegyeinek forgalmazói közül 2017. március 8.-i hatállyal törlésre került a Quantis Alpha Befektetési Zrt.

2017. július 14-i hatállyal módosult az Alap kezelési szabályzata, az 51. fejezet rendelkezései alapján Az Alap nem alkalmaz értékpapírfinanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket, valamint Alap „A” sorozat új forgalmazója a Sberbank Magyarország Zrt.

2017. november 20-i hatállyal az Alap „A” és „B” sorozatú befektetési jegyeinek forgalmazói közül törlésre került a Commerzbank Zrt. és az ING Bank N.V. Magyarországi fióktelepe.

2017. december 20-i hatállyal az Alapra terhelhető költségek kiegészültek az elemzési díjjal. (A befektetési alap javára megkötött ügylethez kapcsolódó elemzés pénzügyi teljesítésével egyidejűleg esedékes, mértéke maximum 0,5 %)

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	180,640,008 Ft	61,574,248 Ft	24	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	91,968,595 Ft	36,504,100 Ft	10	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 3-as (a közepes kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján.

Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

XII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

XIII. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2018. április 20.



Generali Alapkezelő Zrt.

1.számú melléklet
Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának
Mérlege

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
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)	9 743 816	11 983 192
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)	9 417 973	11 888 477
14.	1. Jegybanki kötvény	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1 019 459	1 193 883
16.	3. Kincstárjegyek	103 483	0
17.	4. Államkötvények	7 377 665	9 592 192
18.	5. Jelzáloglevél	551 356	564 522
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	366 010	537 880
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	140 207	148 279
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	225 803	389 601
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	325 843	94 715
23.	1. Folyószámla	325 843	94 715
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) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	-29 321	38 292
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-29 321	38 292
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	9 714 495	12 021 484

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33+36. sor)	9 705 978	12 010 413
33.	I. Induló tőke (34+35. sor)	3 017 389	3 544 777
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 811 760	14 969 439
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-10 794 371	-11 424 662
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	6 688 589	8 465 636
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-269 319	943 846
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	366 010	537 880
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	-29 321	38 292
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	6 256 079	6 621 219
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	365 140	324 399
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44+45+48. sor)	8 517	11 071
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47. sor)	8 517	11 071
46.	1. Szállítók	7 443	9 525
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 074	1 546
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)	9 714 495	12 021 484

Budapest, 2018. április 20.



Schusztér Péter
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

2.számú melléklet
Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának
Eredménykimutatása

Generali Hazai Kötvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.	Tárgyév 2017.
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	486 450	491 650
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	344 861	414 719
03.	2. Bankbetét kamata	150	95
04.	3. Árfolyamnyereség	121 589	75 191
05.	4. Osztalékbevétele	0	0
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	19 850	1 645
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	48 893	81 110
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	68 149	80 631
10.	1. Alapkezelői díj	56 151	64 976
11.	2. Letétkezelői díj	3 546	5 511
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	2 127	2 755
14.	5. Főforgalmazói díj	4 251	5 511
15.	6. Könyvvizsgálati díj	951	955
16.	7. Bankköltség	202	26
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	210	186
20.	V. Egyéb ráfordítások	4 268	5 510
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	365 140	324 399

Budapest, 2018. április 20.



Schusztér Péter
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet
Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának
Portfólió jelentése

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	11 888 476 740	98,98%
II/4.1. Állampapírok (összes):					10 107 193 484	84,15%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					10 107 193 484	84,15%
	2019/A MÁK	HUF	17 990 000	20 308 371	0,17%	
	2019/C MÁK	HUF	49 010 000	50 924 919	0,42%	
	2020/A MÁK	HUF	691 760 000	834 696 985	6,95%	
	2020/BMÁK	HUF	43 840 000	48 021 722	0,40%	
	2021/B MÁK	HUF	778 190 000	829 370 000	6,91%	
	2022/A MÁK	HUF	1 212 990 000	1 576 706 264	13,13%	
	2022/B MÁK	HUF	610 000 000	630 489 290	5,25%	
	2023/A MÁK	HUF	966 600 000	1 231 937 500	10,26%	
	2024/B MÁK	HUF	879 900 000	978 186 590	8,14%	
	2025/B MÁK	HUF	1 217 820 000	1 574 808 101	13,11%	
	2026/D MÁK	HUF	105 750 000	112 794 536	0,94%	
	2027/A MÁK	HUF	96 800 000	105 801 335	0,88%	
	2028/A MÁK	HUF	647 750 000	942 636 892	7,85%	
	REPHUN 2023/11/22 - USD	USD	1 418 000	422 762 427	3,52%	
	2019/D MÁK	HUF	76 410 000	76 373 782	0,64%	
	2020/O MÁK	HUF	150 000 000	159 195 000	1,33%	
	2020/P MÁK	HUF	120 200 000	125 200 320	1,04%	
	2021/A MÁK	HUF	390 000 000	386 979 450	3,22%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					0	0,00%
					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.:					1 199 790 157	9,99%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					1 199 790 157	9,99%
	ALTEO 2020/I	HUF	110 830 000	116 409 182	0,97%	
	DK 2018/01	HUF	150 000 000	153 678 600	1,28%	
	DK 2020/01	HUF	150 000 000	163 819 050	1,36%	
	MAEXIM 2020/01/30 - USD	USD	200 000	53 836 424	0,45%	
	MFB 1,875 04/16/18	HUF	300 000 000	305 516 100	2,54%	
	MFB 1.0 06/24/19	HUF	200 000 000	203 544 000	1,69%	
	MFB 6,25 10/21/20	USD	400 000	114 189 935	0,95%	
	OTP Opusse float 10/29/49	EUR	300 000	88 796 866	0,74%	
					0,00%	
					0,00%	
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%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					581 493 099	4,84%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					581 493 099	4,84%
	EJBFN19/A	HUF	100 000 000	103 509 800	0,86%	
	FJ20NF01	HUF	132 640 000	163 141 231	1,36%	
	FJ18NV02	HUF	100 000 000	100 192 400	0,83%	
	UCJBV 20/A	HUF	207 180 000	214 649 668	1,79%	
					0,00%	

					0,00%
					0,00%
					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				38 292 068	0,32%
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	38 292 068	0,32%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				38 292 068	0,32%
	EUR/HUF	S	700 000	-1 519 393	-0,01%
	EUR/HUF	L	430 000	-746 514	-0,01%
	USD/HUF	S	1 445 000	40 557 975	0,34%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdői 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.:	12 021 484 297
					100,09%

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