



**Féléves jelentés  
2018.**

**GENERALI HAZAI KÖTVÉNY ALAP**

# Generali Hazai Kötvény Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Hazai Kötvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> 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.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) 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.) <b>Generali Hazai Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazója:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„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 (2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2017.12.29

### Megnevezés

	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>12,010,920,745</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>12,021,484,297</b>	<b>HUF</b>	<b>100.08%</b>
<b>Pénzüpiaci eszközök</b>	<b>94,715,489</b>	<b>HUF</b>	<b>0.78%</b>
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%
<b>Állampapírok</b>	<b>10,107,193,484</b>	<b>HUF</b>	<b>84.16%</b>
<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%
<b>Jelzáloglevek</b>	<b>581,493,099</b>	<b>HUF</b>	<b>4.84%</b>
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%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,199,790,157</b>	<b>HUF</b>	<b>9.98%</b>
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%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>38,292,068</b>	<b>HUF</b>	<b>0.32%</b>
EUR/HUF	-746,514	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-1,519,393	HUF	-0.01%
USD/HUF	40,557,975	HUF	0.34%

<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-10,563,552</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.09%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-10,563,552</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.09%</b>
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%

#### Vonatkozási dátum

2018.06.29

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>11,390,991,484</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>11,400,798,781</b>	<b>HUF</b>	<b>100.08%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>410,933,706</b>	<b>HUF</b>	<b>3.61%</b>
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	910,192	HUF	0.01%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	408,964,159	HUF	3.59%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	1,059,355	HUF	0.01%
<b>Állampapírok</b>	<b>9,617,532,496</b>	<b>HUF</b>	<b>84.43%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>9,377,928,265</i>	<i>HUF</i>	<i>82.33%</i>
2019/A MÁK	6,337,354	HUF	0.06%
2019/D MÁK	76,236,320	HUF	0.67%
2020/A MÁK	748,254,188	HUF	6.57%
2020/C MÁK	27,671,428	HUF	0.24%
2020/O MÁK	261,107,750	HUF	2.29%
2020/P MÁK	126,797,778	HUF	1.11%
2021/A MÁK	385,196,370	HUF	3.38%
2021/B MÁK	505,060,870	HUF	4.43%
2021/C MÁK	96,567,900	HUF	0.85%
2022/A MÁK	997,982,984	HUF	8.76%
2022/B MÁK	960,889,760	HUF	8.44%
2023/A MÁK	1,171,552,064	HUF	10.28%
2024/B MÁK	892,579,359	HUF	7.84%
2025/B MÁK	1,343,961,564	HUF	11.80%
2026/D MÁK	28,935	HUF	0.00%
2027/A MÁK	252,967,238	HUF	2.22%
2028/A MÁK	1,091,074,602	HUF	9.58%
REPHUN 2023/11/22 - USD	433,661,801	HUF	3.81%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>239,604,231</i>	<i>HUF</i>	<i>2.10%</i>
19/04/24 DKJ	239,604,231	HUF	2.10%
<b>Jelzáloglevek</b>	<b>566,606,501</b>	<b>HUF</b>	<b>4.97%</b>
EJBFN19/A	102,766,000	HUF	0.90%
FJ20NF01	151,132,404	HUF	1.33%
FJ23NF02	99,171,400	HUF	0.87%
UCJBV 20/A	213,536,697	HUF	1.87%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>844,815,499</b>	<b>HUF</b>	<b>7.41%</b>
ALTEO 2020/I	117,052,329	HUF	1.03%
DK 2020/01	156,171,600	HUF	1.37%
MAEXIM 2020/01/30 - USD	57,499,962	HUF	0.50%
MFB 1.0 06/24/19	300,410,100	HUF	2.64%
MFB 6,25 10/21/20	119,854,740	HUF	1.05%

OTP Opusse float 10/29/49	93,826,768	HUF	0.82%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-39,089,421</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.34%</b>
EUR/HUF	-2,534,878	HUF	-0.02%
USD/HUF	-36,554,543	HUF	-0.32%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-9,807,297</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.08%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-9,807,297</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.08%</b>
Alapkezelési díj	-4,960,949	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-1,416,358	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-717,124	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,434,463	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-350,729	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-471,095	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-456,579	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, 2018.06.29-én:

„A” sorozat: 304 284 610 db  
 „B” sorozat: 3 204 424 712 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.06.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.146867 Ft  
 „B” sorozat: 3.255951 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.06.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.06.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>11,888,476,740</b>	<b>98.89%</b>	<b>11,028,954,496</b>	<b>96.74%</b>
<i>Allampapírok</i>	10,107,193,484	84.08%	9,617,532,496	84.36%
<i>Jelzáloglevelek</i>	581,493,099	4.84%	566,606,501	4.97%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,199,790,157	9.98%	844,815,499	7.41%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>94,715,489</b>	<b>0.79%</b>	<b>410,933,706</b>	<b>3.60%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>38,292,068</b>	<b>0.32%</b>	<b>-39,089,421</b>	<b>-0.34%</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>12,021,484,297</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,400,798,781</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-10,563,552</b>		<b>-9,807,297</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>12,010,920,745</b>		<b>11,390,991,484</b>	

### V. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

### Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

## **Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:**

Az Alap mindkét sorozatának 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.

### **VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás**

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

### **VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:**

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

Budapest, 2018. augusztus 27.

Generali Alapkezelő Zrt.