

Generali Hazai Kötvény Alap

Beszámoló

a 2016.01.01 - 2016.12.31-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, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
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)	8 255 032	9 743 816
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)	7 555 332	9 417 973
14.	1. Jegybanki kötvény	0	0
15.	2. Hitelevizsnyot megtestesítő nem állampapírok	1 240 955	1 019 459
16.	3. Diszkontkincstárjegy	6 957	103 483
17.	4. Államkötvény	5 577 121	7 377 665
18.	5. Jelzáloglevél	451 217	551 356
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	279 082	366 010
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	122 800	140 207
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	156 282	225 803
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	699 700	325 843
23.	1. Folyószámla	699 700	325 843
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) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	-18 094	-29 321
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-18 094	-29 321
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	8 236 938	9 714 495

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	8 228 593	9 705 978
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 700 782	3 017 389
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 073 208	13 811 760
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-10 372 426	-10 794 371
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	5 527 811	6 688 589
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-989 256	-269 319
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	279 082	366 010
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	-18 094	-29 321
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	5 858 962	6 256 079
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	397 117	365 140
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-47. sor)	8 345	8 517
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	8 345	8 517
46.	1. Szállítók	7 335	7 443
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 010	1 074
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)	8 236 938	9 714 495

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó

Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint

Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Hazai Kötvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	551 572	486 450
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	334 460	344 861
03.	2. Bankbetét kamata	525	150
04.	3. Árfolyamnyereség	178 527	121 589
05.	4. Osztalékbevétele	0	0
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	38 060	19 850
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	87 710	48 893
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	62 952	68 149
10.	1. Alapkezelői díj	52 295	56 151
11.	2. Letétkezelői díj	3 037	3 546
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	1 892	2 127
14.	5. Főforgalmazói díj	3 794	4 251
15.	6. Könyvvizsgálati díj	952	951
16.	7. Bankköltség	220	202
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	7	0
19.	9. Egyéb költség	44	210
20.	V. Egyéb ráfordítások	3 793	4 268
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	397 117	365 140

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Hazai Kötvény Alap

Kiegészítő melléklet a 2016. évi beszámolóhoz

Felügyeleti nyilvántartásba vétel	2001. június 8.
Típusa	nyilvánosan kibocsátott, nyílt végű értékpapír befektetési alap
Alapkezelő	Generali Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Hungary Zrt.
Vezető főforgalmazó	UniCredit Hungary Zrt.
Induló saját tőke	100.000.000,- Ft, amelyet 100.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg.
Könyvvizsgáló	Virágh Gabriella Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Kamarai tagsági szám: 00 4245
Mérlegkészítés időpontja	2017. január 31.
Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve	Schusztér Péter igazgatóság elnöke, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 2112 Veresegyház, Hordó u.12. Kelemen Bálint igazgatóság tagja, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1213 Budapest, Lankás utca 15. Kozó Anikó aláírásra jogosult munkavállaló, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1147 Budapest, Kerékgyártó utca 44. fszt.2.

Az Alap a könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendeletben előírt számviteli elveknek megfelelően vezeti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok ellátását megbízási szerződés alapján a Generali Biztosító Zrt. látja el.

A könyvviteli szolgáltatásokért felelős személy Szucsó Orsolya (1188 Budapest, Orgonafűzér utca 24.), regisztrációs száma: 196384.

1. Befektetési politika

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.

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 visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5%-a.

Az Alap befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír-kölcsönzést nem végez.

2. Számviteli politika összefoglalása

Az Alap éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet alapján készíti. Élve a törvény adta lehetőséggel az Alap értékpapírjait, saját tőkéjét, pénzügyi műveletek bevételeit valamint a működési költségeket az előírtnál részletesebben tagolva mutatja be a beszámolóban, szélesebb körű tájékoztatás nyújtás céljából.

A kiegészítő melléklet részeként készített cash flow kimutatást a 2. számú melléklet, a portfólió jelentést pedig a 3. számú melléklet tartalmazza.

A mérlegkészítés időpontja 2017. január 31.

A számviteli elszámolás szempontjából jelentős eltérésnek minősíti a mérleg főösszegének 2%-át vagy 500 millió forintot meghaladó összegű hibákat.

Az Alap az eszközöket beszerzési (bekerülési) értéken veszi nyilvántartásba. A külföldi pénzürtékre szóló eszközöket, valamint külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségeket a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni. A valuta- és devizakészletek ártértelezésekor keletkező devizaárfolyam-különbözeteket a számviteli politikában foglaltaknak megfelelően az Alap a pénzügyi műveletek eredményében számolja el, a Valuta, devizabetétek értékelési különbözete mérlegsort nem alkalmazza.

A befektetési alap eszközeit és a javára kötött származtatott ügyleteket a letétkezelő által meghatározott piaci értéken kell értékelni. A piaci ár meghatározása az Alap kezelési szabályzatában részletesen bemutatott értékelési szabályok alapján történik, az adott eszköz rá jellemző piacon érvényes árfolyam felhasználásával. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

Az eszközök, külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek, származtatott ügyletek piaci értékének és beszerzési értékének különbözetét értékelési különbözetként kell elszámolni és nyilvántartani.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az értékpapírok a következő tételeket foglalják magukba:

Hitelviszonyt megt. nem állampapírok	1 019 459 e Ft
Diszkontkincstárjegy	103 483 e Ft
Államkötvény	7 377 665 e Ft
Jelzáloglevél	551 356 e Ft
Összesen	9 051 963 e Ft

Az értékpapírok értékelési különbözete a kamatból és osztalékból mérlegsoron az alábbiak szerepelnek:

Hitelviszonyt megt. nem állampapírok	17 425 e Ft
Diszkontkincstárjegy	28 e Ft
Államkötvény	112 970 e Ft
Jelzáloglevél	9 784 e Ft
Összesen	140 207 e Ft

Az egyéb jogcímen képződött értékkülönbözet a következő tételeket tartalmazza:

Hitelviszonyt megt. nem állampapírok	3 507 e Ft
Diszkontkincstárjegy	84 e Ft
Államkötvény	216 005 e Ft
Jelzáloglevél	6 207 e Ft
Összesen	225 803 e Ft

Az alap tárcájában szereplő értékpapírok fajtánkénti és típusonkénti részletezését az 1.számú melléklet tartalmazza.

A pénzeszközök 325 843 e Ft egyenlege a HUF, az EUR és az USD bankszámla egyenlegét tartalmazza.

A származtatott ügyletek értékelési különbözete soron lévő -29 321 e Ft a le nem zárt határidős ügyletek fordulónapi piaci értékét mutatja.

Az Alap mind tőzsdei, mind másodpiaci (OTC) származtatott ügyleteket köthet. Felvehet forward vagy future, short vagy long pozíciókat. Vásárolhat warrantokat, kiírhat és vásárolhat egyszerű és összetett opciókat. December 31-én az Alap a 4. számú melléklet szerinti nyitott határidős ügyleteket tartja nyilván a 0. számlaosztályban.

Az Alap által kötött határidős ügyletek mind elszámolásos ügyletek, így lejáratkor leszállításhoz kapcsolódó pénzmozgás nem várható.

A saját tőke meghatározó része a befektetési jegyek névértéke és a forgalmazásból származó értékkülönbözet.

A mérleg 33. sora a befektetők által vásárolt és visszavásárolt befektetési jegyek névértékeinek összegét mutatja.

A befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet a befektetők által vásárolt és visszaváltott befektetési jegyek névértéke és árfolyamértéke közötti különbözetek összegét tartalmazza.

A saját tőke elemeinek változását az alábbi táblázat foglalja össze:

Adatok e Ft-ban			
Megnevezés	Nyitó érték	Változás	Záró érték
Induló tőke	2 700 782	316 607	3 017 389
Befektetési jegyek forg. értékkülönbözet	-989 256	719 937	-269 319
Értékelési különbözet tartaléka	260 988	75 701	336 689
Tőke előző évek eredményéből	5 858 962	397 117	6 256 079
Tőke üzleti év eredményéből	397 117	-31 977	365 140
Összesen:	8 228 593	1 477 385	9 705 978

A kötelezettségek között (8 517 e Ft) 7 443 e Ft szállítói kötelezettség és 1 074 e Ft egyéb rövid lejáratú kötelezettség van kimutatva. Ez a már beérkezett, de még ki nem egyenlített szállítói számlák, további, az Alapot terhelő, még ki nem számlázott 2016-os igénybevett szolgáltatásokból eredő kötelezettségek, valamint a 4. negyedéves különadó kötelezettség összegét tartalmazza.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a következő tételeket foglalják magukban:

Pénzügyi műveletek bevételei	2015.12.31	2016.12.31
1. Értékpapírok kamatbevétele	334 460	344 861 e Ft
2. Bankbetét kamata	525	150 e Ft
3. Árfolyamnyereség	178 527	121 589 e Ft
4. Származtatott ügyletek nyeresége	38 060	19 850 e Ft
Összesen:	551 572	486 450 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 48 893 e Ft egyenlege eszköz és deviza árfolyamveszteségből és származtatott ügyletek veszteségéből származik a következők szerint:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2015.12.31	2016.12.31
1. Árfolyamveszteség	33 020	27 583 e Ft
2. Származtatott ügyletek vesztesége	54 690	21 310 e Ft
Összesen:	87 710	48 893 e Ft

A működési költségek egyenlege a következő tételekből tevődik össze:

Működési költségek	2015.12.31	2016.12.31
1. Alapkezelői díj	52 295	56 151 e Ft
2. Letétkezelői díj	3 037	3 546 e Ft
3. Felügyeleti díj	1 892	2 127 e Ft
4. Főforgalmazói díj	3 794	4 251 e Ft
5. Könyvvizsgálói díj	952	951 e Ft
6. Bankköltség	220	202 e Ft
7. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711 e Ft
8. Fordítás költségei	7	0 e Ft
8. Egyéb költség	44	210 e Ft
Összesen:	62 952	68 149 e Ft

Az egyéb ráfordítások 4 268 e Ft egyenlege a 2016. évi különadót és kerekítési ráfordítást tartalmaz.

A nettó eszközérték kimutatás és a beszámoló közötti eltérések a nettó eszközérték számítás eltérő módszeréből adódnak, és ezek az alábbi decemberi adatokból tevődnek össze.

A különböző díjak esetében az eszközérték a december 30-i utolsó kereskedési napra vonatkozó, letétkezelő bank által kalkulált nettó eszközérték költség kimutatásából vett adatokat, a könyvelés az alapnál ténylegesen még 2016-ra elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)

Eltérés oka	Letétkezelő	Könyvelés	Különbség
Alapkezelői díj	4 328	4 653	-325
Letétkezelési díj	365	378	-13
Felügyeleti díj	531	538	-7
Könyvvizsgálói díj	568	571	-3
Könyvelési díj	176	178	-2
Bankköltség	0	49	-49
Különadó	1 045	1 074	-29
Főforgalmazó díj	1 063	1 076	-13
Összesen:	8 076	8 517	-441
Nettó eszközérték	9 706 419	9 705 978	441
Összes eltérés			0

5. Az Alap nettó eszközértékelésének szabályai

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő – minden forgalmazási napon (T+1 napon) – T értéknapi vonatkozóan T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T napi eszközeinek T napi árfolyamadatokat alapján a Kezelési Szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. 2016. év végén a 2016.12.30-i záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhatárolások 2016.12.30-ra vonatkozóan lettek kikalkulálva.

Az Alap devizában meghatározott eszközeinek, illetve kötelezettségeinek egyes devizanemekben kalkulált, T napra vonatkozó piaci értékét a Magyar Nemzeti Bank által T napon közölt hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi nettó eszközérték meghatározása céljából forintba átszámítani.

Az Alapkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap T napi nettó eszközértéke megegyezik az Alap T napon forgalomban lévő Befektetési jegyeinek és a T napi egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

I. számú melléklet

Befektetési eszközállomány 2016.

Generali Hazai Kötvény Alap

adatok e Ft-ban

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
2017/C MÁK	216	5	221
2018/C MÁK	41 300	718	42 018
2018/D MÁK	100 050	426	100 476
2019/A MÁK	397 444	8 809	406 253
2020/A MÁK	981 432	25 744	1 007 176
2020/BMÁK	184 777	10 495	195 272
2020/O MÁK	156 750	3 255	160 005
2020/P MÁK	123 806	1 803	125 609
2022/A MÁK	1 453 119	116 769	1 569 888
2024/B MÁK	794 693	37 336	832 029
2025/B MÁK	625 242	25 646	650 888
2028/A MÁK	476 055	-	464 750
REPHUN 2023/11/22 - USD	390 175	74 494	464 669
2021/B MÁK	943 384	20 852	964 236
2023/A MÁK	246 504	1 691	248 195
2019/C MÁK	300 920	9 787	310 707
2019/D MÁK	74 767	1 342	76 109
2021/A MÁK	87 031	1 109	88 140
Államkötvény	7 377 665	328 976	7 706 641
17/03/16 DKJ	615	5	620
17/05/24 DKJ	102 868	107	102 975
Diszkont kincstárjegy	103 483	112	103 595
FJ17NF02	90 161	-	86 628
FJ20NF01	153 875	13 204	167 079
UCJBV 20/A	207 180	6 319	213 499
FJ18NV02	100 140	-	100 140
Jelzáloglevél	551 356	15 990	567 346
ALTEO 2017/III	110 688	4 790	115 478
DK 2018/01	151 700	4 820	156 520
MFB 1,875 04/16/18	298 279	11 408	309 687
MOL 5.875 04/20/17	237 967	-	230 547
DK 2020/01	158 793	3 788	162 581
MFB 6,25 10/21/20	62 032	3 546	65 578
Vállalati kötvény	1 019 459	20 932	1 040 391
HUF/EUR határidős eladás			- 948
HUF/USD határidős eladás			- 28 373
Származtatott ügyletek			- 29 321
Összesen:	9 051 963	366 010	9 388 652

Budapest, 2017. április 24.

CASH-FLOW kimutatás 2016.**Generali Hazai Kötvény Alap**

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2015.12.31	2016.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Tárgyévi korrigált eredmény	24 072	279
2. Elszámolt értékvesztés	-	-
3. Elszámolt értékelési különbözet	626 281	719 937
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	- 140 142	- 120 600
6. Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
7. Forgóeszközök állományváltozása	-	-
8. Rövid lej.kötelezettségek állományváltozása	2 513	172
9. Hosszú lej.kötelezettségek állományváltozása	-	-
10. Aktív időbeli elhatárolások változása	-	-
11. Passzív időbeli elhatárolások változása	-	-
I. Működési Cash-flow	512 724	599 788
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
12. Értékpapírok beszerzése	- 5 782 598	- 6 103 516
13. Értékpapírok eladása	5 222 065	4 448 403
14. Kapott hozamok	373 045	364 861
II. Befektetési Cash-flow	- 187 488	- 1 290 252
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
15. Befektetési jegy kibocsátás	734 291	738 552
16. Befektetési jegy kibocsátáskor apport	-	-
17. Befektetési jegy visszavásárlása	- 420 333	- 421 945
18. Befektetési jegyek után fizetett hozamok	-	-
19. Hitel, kölcsön felvétele	-	-
20. Hitel, kölcsön törlesztése	-	-
21. Hitel, kölcsön után fizetett kamat	-	-
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	313 958	316 607
IV. Pénzeszközök változása	639 194	- 373 857
Nyitó pénzeszközállomány	60 506	699 700
Záró pénzeszközállomány	699 700	325 843
EII.	639 194	- 373 857

Budapest, 2017. április 24.

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 forgalmazási napra

Tárgynap (T-nap):	2016.12.30
Saját tőke:	9 706 259 653

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		8 235 736	0,08%
Alapkezelői díj:	NE*1%;NE*0.5%		4 488 184	0,05%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		531 221	0,01%
Forgalmazói díj	0,05%		1 062 442	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		175 857	0,00%
Könyvvizsgálói díj:	951,468.- / év*		568 286	0,01%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		1 044 700	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.065, 0.1156% / év		365 046	0,00%
				0,00%
				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.:			8 235 736	0,08%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	325 843 423	3,36%
EURO	EUR		208 331	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		313 431 785	3,23%
USA DOLLÁR	USD		12 203 307	0,13%
				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 *	9 417 972 858	97,03%
II/4.1. Állampapírok (összes):					7 810 234 850	80,47%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					7 706 639 855	79,40%
	2018/C MÁK	HUF	40 160 000	42 017 601	0,43%	
	2019/A MÁK	HUF	346 200 000	406 252 891	4,19%	
	2019/C MÁK	HUF	300 000 000	310 706 400	3,20%	
	2020/A MÁK	HUF	808 520 000	1 007 175 790	10,38%	
	2020/BMÁK	HUF	177 880 000	195 271 861	2,01%	
	2021/B MÁK	HUF	925 190 000	964 236 719	9,93%	
	2022/A MÁK	HUF	1 205 990 000	1 569 887 835	16,17%	
	2023/A MÁK	HUF	200 000 000	248 195 600	2,56%	
	2024/B MÁK	HUF	801 000 000	832 029 138	8,57%	
	2025/B MÁK	HUF	531 220 000	650 887 929	6,71%	
	2028/A MÁK	HUF	345 750 000	464 750 581	4,79%	
	REPHUN 2023/11/22 - USD	USD	1 418 000	464 668 864	4,79%	
	2017/C MÁK	HUF	220 000	220 332	0,00%	
	2018/D MÁK	HUF	100 000 000	100 475 800	1,04%	
	2019/D MÁK	HUF	76 410 000	76 109 174	0,78%	
	2020/O MÁK	HUF	150 000 000	160 005 000	1,65%	
	2020/P MÁK	HUF	120 200 000	125 609 000	1,29%	
	2021/A MÁK	HUF	90 000 000	88 139 340	0,91%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					103 594 995	1,07%
	17/03/16 DKJ	HUF	620 000	619 921	0,01%	
	17/05/24 DKJ	HUF	103 000 000	102 975 074	1,06%	
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					1 040 391 613	10,72%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					924 913 503	9,53%
	DK 2018/01	HUF	150 000 000	156 520 800	1,61%	
	DK 2020/01	HUF	150 000 000	162 580 500	1,68%	
	MFB 1,875 04/16/18	HUF	300 000 000	309 686 700	3,19%	
	MFB 6,25 10/21/20	USD	200 000	65 578 569	0,68%	
	MOL 5.875 04/20/17	EUR	700 000	230 546 934	2,38%	
					0,00%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0,00%
					0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					115 478 110	1,19%
	ALTEO 2017/III	HUF	110 000 000	115 478 110	1,19%	
					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%	
					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%	
					0,00%	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):					567 346 395	5,85%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					567 346 395	5,85%
	FJ17NF02	HUF	80 000 000	86 627 680	0,89%	
	FJ20NF01	HUF	132 640 000	167 079 711	1,72%	
	FJ18NV02	HUF	100 000 000	100 139 600	1,03%	
	UCJBV 20/A	HUF	207 180 000	213 499 404	2,20%	
					0,00%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,00%
					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%
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				-29 320 892	-0,30%
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	-29 320 892	-0,30%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.1.2. Forward (összes):				-29 320 892	-0,30%
	HUF/EUR	S	700 000	-947 450	-0,01%
	HUF/USD	S	1 445 000	-28 373 442	-0,29%
					0,00%
					0,00%
					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.:				9 714 495 389	100,08%

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

4.számú melléklet

Nyitott határidős ügyletek 2016.12.31.

Generali Hazai Kötvény Alap

Ügylet típusa:	Devizanem:	Szerződés szerinti érték:	Kötési árfolyam:	Tárgyévben real. eredm.	Lejárat dátuma:	Piaci érték 2016.12.31-én:
deviza eladás	HUF/EUR	217 056 e Ft	310,08 HUF/EUR	0 e Ft	2017.03.08	-948 e Ft
deviza eladás	HUF/USD	395 540 e Ft	273,73 HUF/USD	0 e Ft	2017.03.08	-28 373 e Ft

Budapest, 2017. április 24.

Generali Hazai Kötvény Alap

Üzleti jelentés

A Generali Első Nyugdíjpénztári Befektetési Alap, mint nyíltvégű befektetési alap jegyeinek zárt körben történő kibocsátása céljából készített alapkezelési szabályzatát 2001. május 16-án hagyta jóvá a Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként működő Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete. A Felügyelet az Alapot 2001. június 8-án nyilvántartásba vette. 2007. augusztus 16-án az alap átalakult nyilvános alappá, és ennek megfelelően a neve, illetve a befektetési politikája is megváltozott.

Az Alap induláskori nettó eszközértéke 100 000 000 forint volt, mely 2016 végére 9 706 259 653 forintra nőtt.

Az Alap főbb jellemzői:

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 portfóliót is tarthat, amelynek következtében az Alap teljesítménye jelentős mértékben eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite index. Az Alap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket tartalmazhat. Az Alap az árfolyamkockázat teljes kizárására törekszik, így a nettó nyitott devizapozíció nem haladhatja meg a nem forintban denominált eszközök eszközértékének 10%-át. A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5 százaléka. Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe devizafedezeti céllal fektethet. Az Alap befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír kölcsönzést nem végez.

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a kockázatkerülő 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A legfontosabb kockázati elemek, melyek jelentősek az Alap szempontjából, és amelyeket nem fejez ki kellőképpen a kockázat/nyereség profil:

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethetnek. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének befektetését megelőzően az eszközöket kibocsátó intézményekkel kapcsolatos kockázati elemzést végez. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

Partner kockázat

Az Alapkezelő befektetési tevékenysége során igyekszik hitelkockázati szempontból a legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A legszigorúbb kockázati elemzés és monitoring ellenére sem kizárt, hogy ezek a partnerek nehézségeken mennek keresztül, ami veszteséget okozhat az Alap számára.

Likviditási kockázat

Ha az Alap pozícióit képező eszközök eladása vagy vétele nem kellően rövid időn belül, esetlegesen jelentős költségek, veszteségek árán valósul meg, az befolyásolhatja az Alap visszaváltási és kifizetési kötelezettségre való képességét.

Működési kockázat

Az Alapkezelő a különböző tevékenységi területeken megfelelő tapasztalattal és jogszabályi előírásokban meghatározott vizsgákkal rendelkező személyeket alkalmaz. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok. Az Alapkezelő rendelkezik a működéshez szükséges tárgyi és technikai feltételekkel, azonban a tevékenység végzése közben bekövetkező esetleges változások, rendszerszintű problémák hatással lehetnek az Alap teljesítményére.

Fedezeti kockázat

Az Alap által kötött származtatott ügyletek a fedezeti célok mellett spekulációs céllal is megjelenhetnek a portfólióban, az ügyletek alkalmazásával az Alapkezelő a benchmark feletti többletteljesítmény eléréséhez kíván hozzájárulni.

Az Alapot érintő összes lehetséges kockázat az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában található meg.

Befektetési körkép

Az államkötvények elsődleges piacán erős kereslet volt tapasztalható, de hozamsüllyedés a rövid papíroknál valósult meg az eszköztár átalakítás likviditásbővítő hatása miatt. A hosszú oldalon markáns hozamemelkedés történt a nemzetközi kötvény eladói hullám következtében. A másodpiaci hozamgörbe meredekebbé vált az időszak során. A rövid-közép lejáraton 15-40 bázisponttal, míg a hosszabb lejáraton 10-50 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A hazai kockázati megítélés romlásában nemzetközi tényezők játszottak közre. Hazánk 5 éves szuverén CDS felára az időszak első felében historikusan alacsony szinten mozgott, majd az amerikai elnökválasztás után a kockázatkerülés következtében megugrott, mintegy 20 bázisponttal. A régiós felárak hasonló mintázatot követtek. A felár emelkedése azonban elmarad a Brexit-referendum során tapasztaltaktól.

2016 negyedik negyedévében jellemzően a 305 és 315 forint közötti komfort zónájában oldalazott az EUR/HUF devizapár. Ezzel szemben december végére számottevően gyengült a forint a dollárral szemben, amely elsősorban a dollár erősödésével magyarázható. A forintot támogatta a negyedév során a kedvező hazai makrogazdasági kép, a Moody's felminősítése, az Európai Központi Bank laza monetáris politikája (alacsony kamatlábak, eszközvásárlási program kibővítése stb.) és a pozitív nemzetközi tőkepiaci hangulat.

A Magyar Nemzeti Bank 750 milliárd forintra csökkentette a 3 hónapos betéti eszköz állományát, valamint további nem-konvencionális eszközök bevezetését helyezte kilátásba szükség esetén. Az infláció idővel ugyanakkor fokozatosan emelkedő pályára állhat, aminek tükrében már korlátozottabb lehet a tere a laza monetáris politikának. Ennek fényében már nem számítunk a hazai pénzpolitika érdemi lazulására, valamint ezzel párhuzamosan a hozamok süllyedése is megállhat az elkövetkezendő negyedévekben.

Az Alap 2016 folyamán benchmarktól elmaradó teljesítményt produkált.

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.