



**Féléves jelentés
2019.**

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: 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.) 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)
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 (2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	12,463,768,322	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	12,473,612,746	HUF	100.08%
Pénzpiaci eszközök	197,942,357	HUF	1.59%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	2,209,738	HUF	0.02%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	194,575,031	HUF	1.56%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	1,157,588	HUF	0.01%
Állampapírok	10,107,849,025	HUF	81.10%
<i>Államkötvény</i>	<i>10,107,849,025</i>	<i>HUF</i>	<i>81.10%</i>
2019/A MÁK	6,371,749	HUF	0.05%
2019/D MÁK	76,391,509	HUF	0.61%
2020/A MÁK	80,512,426	HUF	0.65%
2020/C MÁK	27,990,924	HUF	0.22%
2020/O MÁK	264,419,250	HUF	2.12%
2020/P MÁK	125,361,508	HUF	1.01%
2021/A MÁK	385,697,520	HUF	3.09%
2021/B MÁK	289,783,568	HUF	2.33%
2021/C MÁK	683,324,372	HUF	5.48%
2022/A MÁK	1,244,823,336	HUF	9.99%
2022/B MÁK	976,999,520	HUF	7.84%
2023/A MÁK	827,653,044	HUF	6.64%
2023/B MÁK	292,884,000	HUF	2.35%
2024/B MÁK	928,007,653	HUF	7.45%
2024/C MÁK	1,370,779,200	HUF	11.00%
2025/B MÁK	731,170,991	HUF	5.87%
2026/D MÁK	29,582	HUF	0.00%
2027/A MÁK	260,927,966	HUF	2.09%
2028/A MÁK	1,100,952,553	HUF	8.83%
REPHUN 2023/11/22 - USD	433,768,354	HUF	3.48%
Jelzáloglevélek	763,348,747	HUF	6.12%
EJBFN19/A	101,752,800	HUF	0.82%
EJBFN23/A	197,603,400	HUF	1.59%
FJ20NF01	152,347,784	HUF	1.22%
FJ23NF02	98,458,200	HUF	0.79%
UCJBV 20/A	213,186,563	HUF	1.71%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,416,989,187	HUF	11.37%
ALTEO 2020/I	116,406,633	HUF	0.93%
DK 2020/01	159,005,550	HUF	1.28%
MAEXIM 2020/01/30 - USD	57,272,653	HUF	0.46%
MFB 1.0 06/24/19	302,594,400	HUF	2.43%
MFB 1.7 10/27/21	202,675,600	HUF	1.63%
MFB 6,25 10/21/20	266,381,352	HUF	2.14%
MOL 6.25 09/26/19	224,379,117	HUF	1.80%
OTP Opusse float 10/29/49	88,273,882	HUF	0.71%

Deviza fedezeti ügyletek	-12,516,570	HUF	-0.10%
EUR/HUF	87,239	HUF	0.00%
USD/HUF	2,536,316	HUF	0.02%
USD/HUF	-15,140,125	HUF	-0.12%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9,844,424	HUF	-0.08%
Díjak	-9,844,424	HUF	-0.08%
Alapkezelési díj	-4,869,326	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-1,428,142	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-719,516	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,438,299	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-349,755	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-578,461	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-460,925	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2019.06.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	12,662,645,672	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	12,933,434,305	HUF	102.13%
Pénzügyi eszközök	35,305,750	HUF	0.28%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	1,115,754	HUF	0.01%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	5,360,631	HUF	0.04%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	28,829,365	HUF	0.23%
Állampapírok	10,024,726,842	HUF	79.16%
<i>Államkötvény</i>	<i>10,024,726,842</i>	<i>HUF</i>	<i>79.16%</i>
2020/O MÁK	261,114,000	HUF	2.06%
2020/P MÁK	127,142,031	HUF	1.00%
2021/B MÁK	19,298,608	HUF	0.15%
2021/C MÁK	291,978,318	HUF	2.31%
2022/A MÁK	695,011,824	HUF	5.49%
2022/B MÁK	1,008,212,180	HUF	7.96%
2022/C MÁK	204,543,600	HUF	1.62%
2023/A MÁK	645,817,997	HUF	5.10%
2023/B MÁK	294,684,000	HUF	2.33%
2024/B MÁK	944,284,043	HUF	7.46%
2024/C MÁK	1,826,650,925	HUF	14.43%
2025/B MÁK	737,074,746	HUF	5.82%
2026/D MÁK	210,380,582	HUF	1.66%
2027/A MÁK	280,244,732	HUF	2.21%
2028/A MÁK	2,018,967,548	HUF	15.94%
REPHUN 2023/11/22 - USD	459,321,708	HUF	3.63%
Jelzáloglevek	757,865,585	HUF	5.99%
EJBFN23/A	202,365,400	HUF	1.60%
FJ20NF01	142,625,404	HUF	1.13%
FJ23NF02	100,866,500	HUF	0.80%
TJ24NV01	99,911,900	HUF	0.79%
UCJBV 20/A	212,096,381	HUF	1.67%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,928,723,511	HUF	15.23%
ALTEO 2020/I	120,066,240	HUF	0.95%
ALTEO 2022/II	62,379,730	HUF	0.49%
DK 2020/01	154,900,200	HUF	1.22%

IIB 2022/I	305,824,500	HUF	2.42%
MAEXIM 2020/01/30 - USD	58,208,787	HUF	0.46%
MFB 1.7 10/27/21	207,498,800	HUF	1.64%
MFB 2.60 06/26/24	211,617,000	HUF	1.67%
MFB 6,25 10/21/20	271,153,451	HUF	2.14%
MOL 6.25 09/26/19	224,033,045	HUF	1.77%
OTP Opusse float 10/29/49	313,041,758	HUF	2.47%
Deviza fedezeti ügyletek	-23,594,459	HUF	-0.19%
EUR/HUF	144,783	HUF	0.00%
EUR/HUF	304,426	HUF	0.00%
EUR/HUF	-453,490	HUF	0.00%
EUR/HUF	-1,772,129	HUF	-0.01%
USD/HUF	-7,932,998	HUF	-0.06%
USD/HUF	-13,885,051	HUF	-0.11%
Követelések	210,407,076	HUF	1.66%
<i>Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>210,407,076</i>	<i>HUF</i>	<i>1.66%</i>
2021/C MÁK	210,407,076	HUF	1.66%
KÖTELEZETTSÉGEK	-270,788,633	HUF	-2.13%
Befektetési jegy Visszaváltás	-49,892,645	HUF	-0.39%
Generali Hazai Kötvény Alap A	-49,892,645	HUF	-0.39%
Prompt Értékpapír Vétel	-210,410,464	HUF	-1.66%
2026/D MÁK	-210,410,464	HUF	-1.66%
Díjak	-10,485,524	HUF	-0.08%
Alapkezelési díj	-5,253,773	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-1,580,382	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-775,636	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,550,385	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-348,780	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-479,720	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-496,848	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, 2019.06.28-án:

„A” sorozat: 207 703 413 db
„B” sorozat: 3 451 175 119 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2019.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.335482 Ft
„B” sorozat: 3.468342 Ft

IV. Az Alap összetétele

2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2018.12.28		2019.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,288,186,959	98.51%	12,711,315,938	98.28%
<i>Állampapírok</i>	10,107,849,025	81.03%	10,024,726,842	77.51%
<i>Jelzáloglevelek</i>	763,348,747	6.12%	757,865,585	5.86%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,416,989,187	11.36%	1,928,723,511	14.91%
Pénzpiaci eszközök	197,942,357	1.59%	35,305,750	0.27%
Deviza fedezeti ügyletek	-12,516,570	-0.10%	-23,594,459	-0.18%
Követelések	0	0.00%	210,407,076	1.63%
ESZKÖZÖK	12,473,612,746	100.00%	12,933,434,305	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9,844,424		-270,788,633	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	12,463,768,322		12,662,645,672	

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 (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, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.