



**Féléves jelentés  
2020.**

**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.) 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.)
<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 (2019.12.31-re és 2020.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2019.12.31

### Megnevezés

**Eszközérték Deviza Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>13,298,949,312</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>13,310,597,720</b>	<b>HUF</b>	<b>100.08%</b>
<b>Pénzüpiaci eszközök</b>	<b>214,375,134</b>	<b>HUF</b>	<b>1.62%</b>
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	11,607,743	HUF	0.09%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	182,071,597	HUF	1.37%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	20,695,794	HUF	0.16%
<b>Állampapírok</b>	<b>9,039,672,222</b>	<b>HUF</b>	<b>67.96%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>9,039,672,222</i>	<i>HUF</i>	<i>67.96%</i>
2020/O MÁK	264,614,500	HUF	1.99%
2020/P MÁK	125,271,839	HUF	0.94%
2021/C MÁK	292,813	HUF	0.00%
2022/B MÁK	221,201,224	HUF	1.66%
2022/C MÁK	46,685,430	HUF	0.35%
2023/A MÁK	635,365,654	HUF	4.78%
2023/B MÁK	39,995,400	HUF	0.30%
2024/B MÁK	979,075,289	HUF	7.36%
2024/C MÁK	1,781,879,082	HUF	13.40%
2025/B MÁK	767,525,313	HUF	5.77%
2026/D MÁK	216,404,006	HUF	1.63%
2027/A MÁK	287,896,772	HUF	2.16%
2028/A MÁK	2,317,065,950	HUF	17.42%
2030/A MÁK	221,135,200	HUF	1.66%
2031/A MÁK	557,405,500	HUF	4.19%
2038/A MÁK	103,570,500	HUF	0.78%
REPHUN 2023/11/22 - USD	474,287,750	HUF	3.57%
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>1,437,027,956</b>	<b>HUF</b>	<b>10.81%</b>
EJBFN23/A	206,812,200	HUF	1.56%
FJ20NF01	143,184,217	HUF	1.08%
FJ23NF02	102,568,300	HUF	0.77%
TJ24NF02	273,530,774	HUF	2.06%
TJ24NV01	500,879,500	HUF	3.77%
UCJBV 20/A	210,052,965	HUF	1.58%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2,612,187,739</b>	<b>HUF</b>	<b>19.64%</b>
ALTEO 2020/I	115,882,296	HUF	0.87%
ALTEO 2022/II	63,577,290	HUF	0.48%
CORDIA 2026/I	145,767,300	HUF	1.10%
DK 2020/01	155,141,850	HUF	1.17%
IIB 2022/I	314,808,600	HUF	2.37%
MAEXIM 2020/01/30 - USD	60,025,982	HUF	0.45%
MFB 1% 11/24/2023	100,923,500	HUF	0.76%
MFB 1.7 10/27/21	205,699,800	HUF	1.55%
MFB 2.60 06/26/24	217,125,600	HUF	1.63%
MFB 6,25 10/21/20	277,619,172	HUF	2.09%

OTP 5,875 Float 11/49	153,821,529	HUF	1.16%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	234,211,231	HUF	1.76%
OTP Opusse float 10/29/49	487,484,143	HUF	3.67%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	80,099,446	HUF	0.60%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>7,334,669</b>	<b>HUF</b>	<b>0.05%</b>
EUR/HUF	398,937	HUF	0.00%
EUR/HUF	97,882	HUF	0.00%
EUR/HUF	1,995,535	HUF	0.02%
EUR/HUF	197,673	HUF	0.00%
EUR/HUF	-1,481,409	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-2,201,151	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-1,619,714	HUF	-0.01%
USD/HUF	8,273,167	HUF	0.06%
USD/HUF	1,673,749	HUF	0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-11,648,408</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.08%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-11,648,408</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.08%</b>
Alapkezelési díj	-5,781,274	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-1,672,838	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-814,864	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,633,239	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-177,800	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-1,005,590	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-562,803	HUF	0.00%

#### Vonatkozási dátum

2020.06.30

#### Megnevezés

**Eszközérték Deviza Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>14,015,048,352</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>14,383,438,116</b>	<b>HUF</b>	<b>102.63%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>455,120,472</b>	<b>HUF</b>	<b>3.25%</b>
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	8,382,711	HUF	0.06%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	435,610,984	HUF	3.11%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	11,126,777	HUF	0.08%
<b>Állampapírok</b>	<b>10,417,057,472</b>	<b>HUF</b>	<b>74.32%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>10,367,069,972</i>	<i>HUF</i>	<i>73.96%</i>
2020/A MÁK	186,910,800	HUF	1.33%
2020/P MÁK	123,503,937	HUF	0.88%
2021/C MÁK	290,742	HUF	0.00%
2023/B MÁK	39,678,720	HUF	0.28%
2023/C MÁK	101,957,200	HUF	0.73%
2024/B MÁK	1,145,200,914	HUF	8.17%
2024/C MÁK	668,469,293	HUF	4.77%
2025/B MÁK	1,854,404,852	HUF	13.23%
2025/C MÁK	456,105,180	HUF	3.25%
2026/D MÁK	112,927,690	HUF	0.81%
2027/A MÁK	289,030,792	HUF	2.06%
2027/B MÁK	96,643,900	HUF	0.69%
2028/A MÁK	2,899,135,312	HUF	20.69%
2030/A MÁK	1,683,463,258	HUF	12.01%
2031/A MÁK	503,315,460	HUF	3.59%

2038/A MÁK	206,031,922	HUF	1.47%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>49,987,500</i>	<i>HUF</i>	<i>0.36%</i>
20/08/19 DKJ	49,987,500	HUF	0.36%
<b>Jelzáloglevek</b>	<b>756,454,691</b>	<b>HUF</b>	<b>5.40%</b>
EJBFN23/A	72,029,650	HUF	0.51%
FJ23NF02	102,508,800	HUF	0.73%
TJ24NF02	28,691,678	HUF	0.20%
TJ24NV01	502,149,000	HUF	3.58%
TJ25NF01	51,075,563	HUF	0.36%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2,798,358,525</b>	<b>HUF</b>	<b>19.97%</b>
ALTEO 2020/I	115,289,134	HUF	0.82%
ALTEO 2022/II	66,229,800	HUF	0.47%
CORDIA 2026/I	146,173,200	HUF	1.04%
IIB 2022/I	304,270,200	HUF	2.17%
MFB 1% 11/24/2023	99,995,600	HUF	0.71%
MFB 1.7 10/27/21	205,718,200	HUF	1.47%
MFB 2.60 06/26/24	209,840,000	HUF	1.50%
MFB 6.25 10/21/20	294,044,588	HUF	2.10%
MOL 2.625 04/28/23	74,953,228	HUF	0.53%
OTP 5.875 Float 11/49	163,014,533	HUF	1.16%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	241,071,472	HUF	1.72%
OTP Opusse float 10/29/49	698,461,382	HUF	4.98%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	87,202,488	HUF	0.62%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	92,094,700	HUF	0.66%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-60,370,585</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.43%</b>
EUR/HUF	-7,959,257	HUF	-0.06%
EUR/HUF	-7,482,782	HUF	-0.05%
EUR/HUF	-9,275,255	HUF	-0.07%
EUR/HUF	-3,495,647	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-18,392,527	HUF	-0.13%
EUR/HUF	-4,031,863	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-1,732,339	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-8,000,915	HUF	-0.06%
<b>Követelések</b>	<b>16,817,541</b>	<b>HUF</b>	<b>0.12%</b>
<i>Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>16,817,541</i>	<i>HUF</i>	<i>0.12%</i>
TJ25NF01	16,817,541	HUF	0.12%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-368,389,764</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.63%</b>
<b>Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-356,832,280</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.55%</b>
2025/C MÁK	-158,666,080	HUF	-1.13%
2025/C MÁK	-198,166,200	HUF	-1.41%
<b>Díjak</b>	<b>-11,557,484</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.08%</b>
Alapkezelési díj	-5,763,837	HUF	0.00%
Befektetési alapok különadója	-1,685,204	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-1,180,002	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,685,203	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,862	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-500,047	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-567,329	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, 2020.06.30-án:

„A” sorozat: 65 806 138 db  
„B” sorozat: 3 858 883 639 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.419448 Ft  
„B” sorozat: 3.573580 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.31		2020.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>13,088,887,917</b>	<b>91.00%</b>	<b>13,971,870,688</b>	<b>97.14%</b>
Állampapírok	9,039,672,222	62.85%	10,417,057,472	72.42%
Jelzáloglevelek	1,437,027,956	9.99%	756,454,691	5.26%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,612,187,739	18.16%	2,798,358,525	19.46%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>214,375,134</b>	<b>1.49%</b>	<b>455,120,472</b>	<b>3.16%</b>
Deviza fedezeti ügyletek	7,334,669	0.05%	-60,370,585	-0.42%
Követelések	0	0.00%	16,817,541	0.12%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>13,310,597,720</b>	<b>92.54%</b>	<b>14,383,438,116</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-11,648,408</b>		<b>-368,389,764</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>13,298,949,312</b>		<b>14,015,048,352</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 (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 teljes hozam-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 teljes hozam-csereügyleteket.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Generali Alapkezelő Zrt.