

Generali Hazai Kötvény Alap

Éves jelentés

2020. december 31.

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 2020. 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 2020. 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 a 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 (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (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 2020. 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen 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, lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 felelősségünk 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, 2021. április 26.



Bartha Zsuzsanna Éva
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Farkas Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007330



**Éves jelentés
2020.**

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.) 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 (2019.12.31-re és 2020.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum				
2019.12.31				
Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	13,298,949,312	HUF	100.00%	
ÖSSZES ESZKÖZ	13,310,597,720	HUF	100.08%	
Pénzpiaci eszközök	214,375,134	HUF	1.62%	
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%	
Állampapírok	9,039,672,222	HUF	67.96%	
<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%	
Jelzáloglevelek	1,437,027,956	HUF	10.81%	
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%	
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,612,187,739	HUF	19.64%	
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%
Deviza fedezeti ügyletek	7,334,669	HUF	0.05%
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%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,648,408	HUF	-0.08%
Díjak	-11,648,408	HUF	-0.08%
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

2020.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15,397,015,287	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	15,410,123,834	HUF	100.08%
Pénzpiaci eszközök	784,471,243	HUF	5.10%
Generali Hazai Kötvény Alap - EUR	7,398,381	HUF	0.05%
Generali Hazai Kötvény Alap - HUF	773,201,389	HUF	5.02%
Generali Hazai Kötvény Alap - USD	3,871,473	HUF	0.03%
Állampapírok	11,601,290,277	HUF	75.34%
<i>Államkötvény</i>	<i>11,601,290,277</i>	<i>HUF</i>	<i>75.34%</i>
2021/C MÁK	291,181	HUF	0.00%
2023/B MÁK	40,006,480	HUF	0.26%
2023/C MÁK	461,926,350	HUF	3.00%
2024/B MÁK	1,157,030,888	HUF	7.51%
2024/C MÁK	660,807,298	HUF	4.29%
2025/B MÁK	1,071,377,554	HUF	6.96%
2025/C MÁK	457,827,420	HUF	2.97%
2026/D MÁK	111,523,621	HUF	0.72%
2026/E MÁK	1,012,515,000	HUF	6.58%
2027/A MÁK	286,555,315	HUF	1.86%
2027/B MÁK	146,362,050	HUF	0.95%
2028/A MÁK	2,812,622,179	HUF	18.27%
2029/A MÁK	408,132,800	HUF	2.65%
2030/A MÁK	1,676,012,949	HUF	10.89%
2031/A MÁK	1,119,020,945	HUF	7.27%
2033/A MÁK	50,814,250	HUF	0.33%
2038/A MÁK	128,463,997	HUF	0.83%
Jelzáloglevek	535,036,941	HUF	3.48%

TJ24NF02	28,583,441	HUF	0.19%
TJ24NV01	506,453,500	HUF	3.29%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,506,584,250	HUF	16.28%
ALTEO 2022/II	67,107,600	HUF	0.44%
CORDIA 2026/I	146,586,450	HUF	0.95%
IIB 2022/I	306,698,100	HUF	1.99%
MFB 1% 11/24/2023	100,476,900	HUF	0.65%
MFB 1.7 10/27/21	202,488,200	HUF	1.32%
MFB 2.60 06/26/24	212,305,800	HUF	1.38%
MOL 2.625 04/28/23	78,491,558	HUF	0.51%
MOL 2027	75,540,431	HUF	0.49%
OTP 5.875 Float 11/49	162,592,937	HUF	1.06%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	256,381,857	HUF	1.67%
OTP Opusse float 10/29/49	716,561,662	HUF	4.65%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	86,816,255	HUF	0.56%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	94,536,500	HUF	0.61%
Deviza fedezeti ügyletek	-17,258,877	HUF	-0.12%
EUR/HUF	-4,275,031	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-1,425,928	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-1,462,591	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-1,193,924	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-5,720,268	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-3,181,135	HUF	-0.02%
KÖTELEZETTSÉGEK	-13,108,547	HUF	-0.08%
Díjak	-13,108,547	HUF	-0.08%
Alapkezelői díj	-6,422,963	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-1,824,543	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-1,275,545	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,824,543	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-533,405	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-594,000	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-633,548	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, 2020.12.31-én:

„A” sorozat: 59 590 229 db
„B” sorozat: 4 186 661 054 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.463140 Ft
„B” sorozat: 3.628344 Ft

IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.12.31-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.31		2020.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13,088,887,917	84.94%	14,642,911,468	95.02%
Állampapírok	9,039,672,222	58.66%	11,601,290,277	75.28%
Jelzáloglevelek	1,437,027,956	9.33%	535,036,941	3.47%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,612,187,739	16.95%	2,506,584,250	16.27%
Pénzügyi eszközök	214,375,134	1.39%	784,471,243	5.09%
Deviza fedezeti ügyletek	7,334,669	0.05%	-17,258,877	-0.11%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	13,310,597,720	86.38%	15,410,123,834	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,648,408		-13,108,547	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	13,298,949,312		15,397,015,287	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2019	2020
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	360,923	512,989
I. Pénzügyi műveletek bevételei	550,830	737,351
1. Értékpapírok kamatbevétel	437,256	445,823
2. Bankbetét kamata	335	187
3. Árfolyamnyereség	103,750	291,341
4. Osztalékbevétel	0	0
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	9,489	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	189,907	224,362
Egyéb bevételek	0	1
Működési költségek	84,843	91,964
1. Alapkezelői díj	66,998	71,244
2. Letétkezelői díj	6,371	7,005
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	3,186	4,842
5. Főforgalmazói díj	6,371	7,005
6. Könyvvizsgálati díj	1,006	990
7. Bankköltség	66	132
8. Igénybevevő számviteli szolgáltatás	711	712
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	134	34
V. Egyéb ráfordítások	6,354	7,004
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	269,726	414,022

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

	2019.12.31 Adatok E Ft-ban	2020.12.31 Adatok E Ft-ban
Induló tőke	3,729,083	4,246,251
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	15,966,918	17,062,188
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-12,237,835	-12,815,937
Tőkeváltozás	9,569,845	11,150,774
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,409,993	2,798,095
2. Értékelési különbözet tartaléka	673,830	477,229
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	7,335	-17,259
4. Előző év(ek) eredménye	7,208,961	7,478,687
5. Üzleti év eredménye	269,726	414,022

	2019.12.31 Adatok E Ft-ban	2020.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	13,303,262	15,427,383
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	13,088,887	14,642,912
1. Jegybanki kötvény	0	0
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	2,527,368	2,354,687
3. Kincstárjegyek	0	0
4. Államkötvények	8,476,445	11,284,378
5. Jelzáloglevél	1,411,244	526,618
6. Értékpapírok értékkülönbözete	673,830	477,229
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	122,682	131,819
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	551,148	345,410
Pénzeszközök	214,375	784,471
1. Pénzeszközök	214,375	784,471
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	7,335	-17,259

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
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
2018.12.28	930,594,120 Ft	11,533,174,202 Ft	3.229201 Ft	3.349472 Ft
2019.12.31	360,405,094 Ft	12,938,544,219 Ft	3.424893 Ft	3.570384 Ft
2020.12.31	206,369,334 Ft	15,190,645,954 Ft	3.463140 Ft	3.628344 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap tárgyidőszakban lezárt deviza fedezeti ügyletei:

Teljesítés nap 2020.01.24

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.07.10	327.06	147,177,000	450,000	2020.01.22	HUF/EUR	335.50	-3,798,000	HUF

Teljesítés nap 2020.02.12

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.08.13	324.96	82,864,800	255,000	2020.02.11	HUF/EUR	338.10	-3,350,700	HUF
2019.08.30	331.90	58,082,500	175,000	2020.02.11	HUF/EUR	338.10	-1,085,000	HUF

Teljesítés nap 2020.03.12

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.09.25	335.71	139,319,650	415,000	2020.03.10	HUF/EUR	336.20	-203,350	HUF

Teljesítés nap 2020.05.15

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.12.09	332.23	33,223,000	100,000	2020.05.13	HUF/EUR	354.40	-2,217,000	HUF

Teljesítés nap 2020.06.17

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.12.10	332.49	125,016,240	376,000	2020.06.16	HUF/EUR	345.80	-5,004,560	HUF

Teljesítés nap 2020.07.10

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.07.12	328.13	211,315,720	644,000	2020.07.08	HUF/EUR	355.50	-17,626,280	HUF

Teljesítés nap 2020.11.18

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2020.01.22	337.38	151,821,000	450,000	2020.11.17	HUF/EUR	361.60	-10,899,000	HUF

Teljesítés nap 2020.11.27

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2020.06.16	347.39	130,618,640	376,000	2020.11.25	HUF/EUR	361.20	-5,192,560	HUF

Teljesítés nap 2020.12.02

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2020.03.16	342.40	37,664,000	110,000	2020.11.30	HUF/EUR	359.30	-1,859,000	HUF
2020.01.17	337.20	56,312,400	167,000	2020.11.30	HUF/EUR	359.30	-3,690,700	HUF
2020.03.12	340.75	156,745,000	460,000	2020.11.30	HUF/EUR	359.30	-8,533,000	HUF

Teljesítés nap 2020.12.10

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2020.07.08	356.84	229,804,960	644,000	2020.12.08	HUF/EUR	360.22	-2,176,720	HUF

Teljesítés nap 2020.06.10

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.12.09	296.69	118,676,000	400,000	2020.06.08	HUF/USD	304.30	-3,044,000	HUF
2019.12.09	296.45	622,534,500	2,100,000	2020.01.30	HUF/USD	305.25	-1,761,000	HUF
2019.12.09	296.45	622,534,500	2,100,000	2020.02.05	HUF/USD	303.29	-9,583,000	HUF
2019.12.09	296.45	622,534,500	2,100,000	2020.06.08	HUF/USD	304.30	-3,927,500	HUF

Az Alap nyitott deviza fedezeti pozíciói a tárgyidőszak végén:

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknapp
EUR/HUF	358,83	-5,720,268	2020.09.15	2021.02.04
EUR/HUF	362,3	-1,193,924	2020.10.08	2021.09.22
EUR/HUF	363,71	-1,462,591	2020.11.17	2021.05.20
EUR/HUF	362,84	-1,425,928	2020.11.25	2021.04.23
EUR/HUF	360,92	-4,275,031	2020.11.30	2021.04.30
EUR/HUF	362,29	-3,181,135	2020.12.08	2021.06.10

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank 2020. március 17-én kelt H-EN-III-201/2020 számú határozatával engedélyezte Leonardo Meoli kinevezését a Társaság Igazgatóságának tagjaként.

A Társaság részvényesei közgyűlés tartása nélküli határozathozatala keretében 2020. április 8-án Leonardo Meolit a Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának tagjává választották 2021. április 02.napjáig, egyúttal elfogadták Martin Vit lemondását.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2020. május 4. napján kelt 01-10-044465/234 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Martin Vit igazgatósági tagként való törlését Leonardo Meoli igazgatósági tagként való bejegyzését.

A Társaság Igazgatósága: Horváth Gergely – elnök, Kozó Anikó, Leonardo Meoli.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2020. június 9. napján kelt 01-10-044465/236 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte az Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátlan felelősségű Társaság könyvvizsgáló mandátumának meghosszabbításának bejegyzését. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy változatlanul Farkas Zoltán.

2020. évben a Társaság függő ügynöki szerződést kötött az alábbi személyekkel:

Név: Roar Biztosítási és Pénzügyi Közvetítő Korlátolt Felelősségű Társaság

Székhely: 1056 Budapest, Váci utca 81.

Cégjegyzékszám: 01-09-881585

Szerződés hatályba lépése: 2020. január 8.

Név: Leone Gruppo Korlátolt Felelősségű Társaság

Székhely: 1141 Budapest, Szugló utca 82

Cégjegyzékszám: 01-09-345601

Szerződés hatályba lépése: 2020. február 6., szerződés megszűnt: 2020. október 6.

Név: Guba Ferenc István

Lakcím: 2131 Göd, Ibolya utca 7.

Törzsszám: 14875

Szerződés hatályba lépése: 2020. március 4.

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 elérést.

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 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 befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Állampapírpiac

2020. I. negyedév

Hazánk hitelkockázati felára (az 5 éves CDS-felár alapján) 2020. első negyedévben 71 bázispontról 79 bázispontra emelkedett. Az állampapír-piaci hozamgörbe egészén a hozamok emelkedése volt megfigyelhető. A hozamgörbe rövid szakaszára az egész időszakban fokozatos emelkedés volt a jellemző, míg a hosszabb futamidőkön az időszak második felében emelkedtek a hozamok. A hazai hozamgörbe hosszú szakaszának feljebb tolódása mögött a kedvezőtlen globális befektetői hangulat állhatott, míg a rövid hozamok az év eleji magas inflációs adatok után felerősödött piaci kamatemelési várakozások következtében emelkedtek (a rövid bankközi kamatok emelkedésével párhuzamosan zajlott le ez a folyamat). Az 1-2 éves hozamok megközelítőleg 20 bázisponttal, a 3-5 éves hozamok 10 bázisponttal, a 7-10 éves hozamok körülbelül 3-5 bázisponttal kerültek feljebb.

2020. II. negyedév

A globális kockázatvállalási kedv javulásának, illetve a Magyar Nemzeti Bank monetáris politikai eszköztárának átalakításának eredményeként a hazai állampapír-hozamok esetében jelentős csökkenést figyelhettünk meg a második negyedévben, miközben a hozamgörbe laposabbá vált. A rövid, éven belüli hozamok 45-50 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a görbe hosszú végén 55-70 pontos hozamesés ment végbe, amelyben fontos szerepe volt többek között az MNB májusban elindult állampapír-vásárlási programjának is.

2020. III. negyedév

Hazánk hitelkockázati felára (az 5 éves CDS-felár alapján) a harmadik negyedév végére a második negyedév végi 74 bázispontról 64 bázispontra csökkent, amihez az országspecifikus tényező (hazánk javuló piaci megítélése) nagyobb mértékben járult hozzá, mint a nemzetközi hatások.

A harmadik negyedévben általános emelkedés ment vége a hazai másodpiaci referenciahozamokban. A rövid lejáratú államkötvények hozamai elsősorban az MNB likviditásszűkítő intézkedései miatt emelkedtek jelentős mértékben szeptemberben: az éven belüli hozamok összességében a negyedév során átlagosan 30-50 bázisponttal kerültek feljebb. Eközben a hosszabb lejáratú kötvényhozamokat a nemzetközi környezet, az elszálló költségvetési hiány miatt megnövekedett kibocsátás, illetve a vártnál magasabb hazai inflációs adatok tolták feljebb: a 3 és a 10 éves referenciahozam közel 30, az 5 éves hozam 50 bázisponttal emelkedett meg a negyedév folyamán.

2020. IV. negyedév

Hazánk hitelkockázati felára (az 5 éves CDS-felár alapján) a negyedik negyedév végére tovább mérséklődött, a harmadik negyedév végi 64 bázispontról 60 bázispontra csökkent, míg 2019 év végéhez hasonlítva 71 bázispontról 15%-kal süllyedt.

A harmadik negyedévi hozamemelkedést követően konszolidálódott a kötvénypiac, a IV. negyedévben jelentős hozamcsökkenésen ment keresztül a hozamgörbe futamidőtől függetlenül. Mind a nemzetközi befektetői kedvnek, mind a hatalmas likviditásnak, mind a jegybanki eszközvásárlási jelenlétnek, valamint a külföldi befektetők vásárlásainak köszönhetően mérséklődtek a hozamok. A globális jó befektetői hangulat a lezajlott amerikai elnökválasztás által generált bizonytalanság megszűnésének, a vírus elleni vakcina fejlesztésekkel kapcsolatos pozitív híreknek volt betudható. A 3 éves futamidejű állampapírok hozamai 70 bázisponttal csökkentek a likviditásnak köszönhetően, így 0,7% hozamon zárták az évet, míg a 10 éves 35 bázisponttal, a 15 éves 59 bázisponttal mérséklődött a pozitív befektetői kedvnek köszönhetően. Az éven belüli papírok hozamai

elváltak a BUBOR-tól, az év végi nagy likviditás tovább csökkentette az egyébként sem magas hozamszintet, így a 3 hónapos diszkont kincstárjegyek 0,28%-on zárták az évet.

Forint árfolyam

2020. I. negyedév

A koronavírus járvány terjedése miatt február második felétől kibontakozó piaci pánikhangulatban megütötték a feltörekvő piaci devizák többségét, ez alól pedig a forint sem jelentett kivételt. A magyar deviza az amerikai dollárral és az euróval szemben is történelmi mélypontra gyengült az első negyedévben: az euró-forint jegyzés 360, a dollár-forint pedig 336 felett is járt március folyamán.

Az euróval szemben a negyedév során összességében 9%-ot, a dollár ellenében pedig mintegy 11%-ot gyengült a forint.

2020. II. negyedév

A forint koronavírus-pánikkal összefüggésbe hozható márciusi mélyrepülését követően áprilisban stabilizálódott az árfolyam, egyrészt a Magyar Nemzeti Bank által végrehajtott kamatemelésnek, másrészt a javuló nemzetközi tőkepiaci hangulatnak köszönhetően. A forint a negyedév folyamán összességében 1,7%-ot erősödött az euróval szemben, ezzel pedig 355 alatt zárt az euró-forint kurzus.

Az amerikai dollár ellenében még nagyobb, mintegy 3,5%-os felértékelődést mutatott a forint a második negyedévben, a június végi záró árfolyam valamivel 315 felett alakult.

2020. III. negyedév

A júliusi erősödést követően augusztustól gyors gyengülésbe kezdett a forint az euróval szemben, elsősorban az inflációs várakozásokat meghaladó ütemű emelkedése miatt. Az MNB eleinte halogatta a szigorítást, aztán szeptember végén lépett egy kamatemeléssel, ami meg is állította a forint gyengülését. Az euróval szemben összességében a negyedév folyamán mintegy 2,5%-kal értékelődött le a hazai fizetőeszköz. Mindeközben a dollárral szemben (a dollár általános gyengülkedésének köszönhetően) erősödni tudott a forint, összesen több mint 3%-ot.

2020. IV. negyedév

Negyedik negyedévben 353 és 369 sávban ingadozott a forint az euróval szemben, az évet 365,13 árfolyamon zárta, amely 0,1%-os leértékelődést jelentett az előző negyedévhez képest. Éves szinten 10,5%-os forintgyengülést láthattunk 2020-ban, amely a koronavírus-járvány okozta bizonytalanságnak, a jegybanki szigorítás elmaradásának, a válságból való kilábalást segítő laza monetáris politika fenntartásának tudható be.

Alapkamat

A fiskális döntéshozók mellett a Magyar Nemzeti Bank is teljesen új helyzetben találta magát a koronavírus következtében. A globális jegybankok kamatcsökkentésekkel, illetve mennyiségi lazítási programokkal reagáltak a gazdasági sokkhatásra, a magyar jegybank azonban másik eszközt vetett be. Márciusi kamatdöntő ülésén a kamatokon nem változtatott, a pénzügyi piaci feszültségek enyhítése érdekében azonban likviditásbővítő intézkedésekről döntött. Egyrészt az alultartalékolásra vonatkozó szankció felfüggesztésével felmentést adott a bankoknak a kötelezőtartalék-teljesítés alól, másrészt hosszú lejáratú, azaz 3, 6 és 12 hónapos, illetve 3 és 5 éves futamidejű fedezett, fix kamatozású hiteleszközt vezetett be gyakorlatilag korlátlan keretösszeggel. Nagy Márton alelnök a márciusi ülést követően tartott online előadásában elmondta, hogy a likviditásbővítő lépéssorozatnak nincs még vége, további válságkezelő lépések jönnek, „az MNB kész minden rendelkezésre álló eszközt alkalmazni”.

A Magyar Nemzeti Bank a koronavírus-válságra reagálva teljesen átalakította monetáris politikai eszköztárát március-áprilisban. Az alapkamat szintjén (0,9%-on) bevezetett egy egyhetes betéti eszközt (ami gyakorlatilag kamatemelést jelentett az eddig érvényben lévő -0,05%-os O/N betéti kamathoz képest), illetve 0,9%-ról 1,85%-ra emelte az O/N és egyhetes hitelkamatokat, szimmetrikussá téve ezzel a kamatfolyosót. Ezzel párhuzamosan azonban több likviditásbővítő intézkedést is bejelentett a jegybank, köztük a hosszabb lejáratú magyar állampapírokra fókuszáló állampapír-vásárlási programot, melynek célja a hosszú hozamok leszorítása, ezáltal a pénzügyi kondíciók lazítása volt. A rövid kamatok emelésére a forint elleni spekuláció megállítása, a túlzott gyengülés megakadályozása érdekében volt szükség, ami el is érte a célját, hiszen áprilisban jelentős mértékben erősödött a hazai fizetőeszköz. A második negyedév végén jött még egy csavar az MNB monetáris politikájában, a jegybank ugyanis váratlanul 15 bázispontos kamatcsökkentést jelentett be. Az indoklás szerint erre azért volt szükség, mert a koronavírus erős deflációs hatást fog kifejteni a magyar gazdaságra, miközben a GDP-növekedés üteme a korábban vártnál mérsékeltebb lehet, ezért szükség van a lazább monetáris kondíciókra.

Az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamatának alakításával az MNB célja az inflációs kilátásokkal kapcsolatban felmerült kockázatok kezelése és a gazdasági növekedés helyreállításának támogatása. A járvány elleni gazdasági védekezés második szakaszában az árstabilitás biztosításával párhuzamosan a gazdasági növekedés helyreállítása került fókuszba. Ezzel összhangban a Monetáris Tanács júniusban és júliusban 15-15 bázisponttal mérsékelte a jegybanki alapkamatot 0,6%-ra. Az MNB az egyhetes betéti rátát az alapkamat csökkentésével összhangban 0,60%-ra csökkentette, majd szeptemberben 0,75%-ra módosította, melynek következtében az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamata között eltérés keletkezett. A kamatfolyosó szimmetrikussága, valamint az egyhetes jegybanki betéti eszköz aktív menedzselése nagyobb rugalmasságot biztosított a Jegybank számára céljai elérésében.

Az Alap „A” sorozata 1,11%-os, „B” sorozata 1,62%-os hozamot ért el 2020. évben, a benchmark hozam az „A” és „B” sorozat esetében 1,37% volt.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2020. február 1-jén megszűnt a forgalmazási szerződés az Equilor Befektetési Zrt.-vel.

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	184 792 084 Ft	42 525 853 Ft	20	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	121 719 470 Ft	31 393 350 Ft	12	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 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.

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 2020. évi Éves beszámolójának Mérlege**
- 2. számú melléklet: Az Alap 2020. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
- 3. számú melléklet: Az Alap 2020. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Budapest, 2021. április 26.


Generali Alapkezelő Zrt.

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):		2020.12.31
Saját tőke:		15 397 015 287

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,000%
			0	0,000%
			0	0,000%
				0,000%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		13 108 547	0,085%
Alapkezelői díj:	NE*1%;NE*0.5%		6 422 963	0,042%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		1 275 545	0,008%
Forgalmazói díj	0,05%		1 824 543	0,012%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		533 405	0,003%
Könyvvizsgálói díj:	990,000.- / év*		594 000	0,004%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		1 824 543	0,012%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		633 548	0,004%
				0,000%
				0,000%
				0,000%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,000%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,000%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,000%
				0,000%
				0,000%
				0,000%
	Kötelez. össz.:		13 108 547	0,085%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		784 471 243	5,095%
EURO	EUR		7 398 382	0,048%
MAGYAR FORINT	HUF		773 201 389	5,022%
USA DOLLÁR	USD		3 871 473	0,025%
				0,000%
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,000%
				0,000%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,000%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,000%
Egyéb követelés:				0,000%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	0	0,000%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0,000%
				0,000%
				0,000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,000%
				0,000%
				0,000%

II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	14 642 911 468	95,102%
II/4.1. Állampapírok (összes):					11 601 290 277	75,348%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					11 601 290 277	75,348%
	2021/C MÁK	HUF	290 000	291 181		0,002%
	2023/C MÁK	HUF	450 000 000	461 926 350		3,000%
	2024/B MÁK	HUF	1 064 900 000	1 157 030 888		7,515%
	2024/C MÁK	HUF	621 310 000	660 807 298		4,292%
	2025/B MÁK	HUF	877 820 000	1 071 377 554		6,958%
	2025/C MÁK	HUF	460 000 000	457 827 420		2,973%
	2026/D MÁK	HUF	103 400 000	111 523 621		0,724%
	2026/E MÁK	HUF	1 000 000 000	1 012 515 000		6,576%
	2027/A MÁK	HUF	259 620 000	286 555 315		1,861%
	2028/A MÁK	HUF	2 033 020 000	2 812 622 179		18,267%
	2029/A MÁK	HUF	400 000 000	408 132 800		2,651%
	2030/A MÁK	HUF	1 525 140 000	1 676 012 949		10,885%
	2031/A MÁK	HUF	1 000 210 000	1 119 020 945		7,268%
	2033/A MÁK	HUF	50 000 000	50 814 250		0,330%
	2038/A MÁK	HUF	115 280 000	128 463 997		0,834%
	2023/B MÁK	HUF	40 000 000	40 006 480		0,260%
	2027/B MÁK	HUF	150 000 000	146 362 050		0,951%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					2 506 584 250	16,280%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					2 506 584 250	16,280%
	ALTEO 2022/II	HUF	70 000 000	67 107 600		0,436%
	CORDIA 2026/I	HUF	150 000 000	146 586 450		0,952%
	IIB 2022/I	HUF	300 000 000	306 698 100		1,992%
	MFB 1% 11/24/2023	HUF	100 000 000	100 476 900		0,653%
	MFB 1.7 10/27/21	HUF	200 000 000	202 488 200		1,315%
	MFB 2.60 06/26/24	HUF	200 000 000	212 305 800		1,379%
	MOL 2.625 04/28/23	EUR	200 000	78 491 558		0,510%
	MOL 2027	EUR	200 000	75 540 431		0,491%
	OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/25	EUR	680 000	256 381 857		1,665%
	WINGHOLDING 2022/I kötvény	EUR	231 000	86 816 255		0,564%
	WINGHOLDING 2030/I kötvény	HUF	100 000 000	94 536 500		0,614%
	OTP 5.875 Float 11/49	EUR	500 000	162 592 937		1,056%
	OTP Opusse float 10/29/49	EUR	2 179 000	716 561 662		4,654%
						0,000%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
II/4.3. Részvények (összes):					0	0,000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
						0,000%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					0	0,000%
						0,000%
						0,000%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					0	0,000%

					0,000%
					0,000%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				535 036 941	3,475%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				535 036 941	3,475%
	TJ24NF02	HUF	26 050 000	28 583 441	0,186%
	TJ24NV01	HUF	500 000 000	506 453 500	3,289%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/5. Származékos ügyletek				-17 258 877	-0,112%
II.5.1. Határidős	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám	-17 258 877	-0,112%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II./5.1.2. Forward (összes):				-17 258 877	-0,112%
	EUR/HUF	S		-1 462 591	-0,009%
	EUR/HUF	S		-1 193 924	-0,008%
	EUR/HUF	S		-1 425 928	-0,009%
	EUR/HUF	S		-3 181 135	-0,021%
	EUR/HUF	S		-5 720 268	-0,037%
	EUR/HUF	S		-4 275 031	-0,028%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,000%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
			Eszk. össz.:	15 410 123 834	100,085%

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

Generali Hazai Kötvény Alap

Beszámoló

a 2020.01.01 - 2020.12.31-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, 2021. április 26.



Varga Róbert Gergely
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.12.31	Tárgyév 2020.12.31
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 értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	13 303 262	15 427 383
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	0	0
09.	1. Követelések	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	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)	13 088 887	14 642 912
14.	1. Jegybanki kötvény	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	2 527 368	2 354 687
16.	3. Kincstárjegyek	0	0
17.	4. Államkötvények	8 476 445	11 284 378
18.	5. Jelzáloglevél	1 411 244	526 618
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	673 830	477 229
20.	a) kamatokból, osztalékokból	122 682	131 819
21.	b) egyéb	551 148	345 410
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-24. sor)	214 375	784 471
23.	1. Pénzeszközök	214 375	784 471
24.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
25.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (26-27. sor)	0	0
26.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
27.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
28.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (29. sor)	7 335	-17 259
29.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	7 335	-17 259
30.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+25+28. sor)	13 310 597	15 410 124

Generali Hazai Kötvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.12.31	Tárgyév 2020.12.31
a	b	c	d
31.	E) SAJÁT TŐKE (32+35. sor)	13 298 928	15 397 025
32.	I. Induló tőke (33+34. sor)	3 729 083	4 246 251
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	15 966 918	17 062 188
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-12 237 835	-12 815 937
35.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (36-40. sor)	9 569 845	11 150 774
36.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 409 993	2 798 095
37.	2. Értékelési különbszet tartaléka	673 830	477 229
38.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	7 335	-17 259
39.	4. Előző év(ek) eredménye	7 208 961	7 478 687
40.	5. Üzleti év eredménye	269 726	414 022
41.	F) Céltartalékok	0	0
42.	G) Kötelezettségek (43+44+47. sor)	11 669	13 099
43.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
44.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (45+46. sor)	11 669	13 099
45.	1. Szállítók	10 049	11 284
46.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 620	1 815
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
48.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
49.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+41+42+48. sor)	13 310 597	15 410 124

Budapest, 2021. április 26.


 Varga Róbert Gergely
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kozó Anikó
 Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Hazai Kötvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.	Tárgyév 2020.
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	550 830	737 351
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	437 256	445 823
03.	2. Bankbetét kamata	335	187
04.	3. Árfolyamnyereség	103 750	291 341
05.	4. Osztalékbevétele	0	0
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	9 489	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	189 907	224 362
08.	III. Egyéb bevételek	0	1
09.	IV. Működési költségek	84 843	91 964
10.	1. Alapkezelői díj	66 998	71 244
11.	2. Letétkezelői díj	6 371	7 005
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	3 186	4 842
14.	5. Főforgalmazói díj	6 371	7 005
15.	6. Könyvvizsgálati díj	1 006	990
16.	7. Bankköltség	66	132
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	712
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	134	34
20.	V. Egyéb ráfordítások	6 354	7 004
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	269 726	414 022

Budapest, 2021. április 26.



Varga Róbert Gergely
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.