



**Féléves jelentés
2020.**

GENERALI RÖVID KÖTVÉNY ALAP

Generali Rövid 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.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	Generali Rövid 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: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Generali Rövid Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„A” sorozat: HU0000705744, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000702063, 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

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,087,013,728	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	7,092,434,402	HUF	100.07%
Pénzpiaci eszközök	667,734,996	HUF	9.42%
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	72,509	HUF	0.00%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	663,954,171	HUF	9.37%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	3,708,316	HUF	0.05%
Állampapírok	4,312,534,256	HUF	60.85%
<i>Államkötvény</i>	<i>4,117,529,521</i>	<i>HUF</i>	<i>58.10%</i>
2020/C MÁK	1,575,416	HUF	0.02%
2020/O MÁK	207,287,600	HUF	2.92%
2021/C MÁK	110,057,191	HUF	1.55%
2022/A MÁK	398,790,150	HUF	5.63%
2022/B MÁK	208,680,400	HUF	2.94%
2022/C MÁK	1,546,843,914	HUF	21.84%
2023/B MÁK	1,249,856,250	HUF	17.64%
2025/B MÁK	252,550,200	HUF	3.56%
2028/A MÁK	141,888,400	HUF	2.00%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>195,004,735</i>	<i>HUF</i>	<i>2.75%</i>
20/02/26 DKJ	100,001,600	HUF	1.41%
20/04/29 DKJ	95,003,135	HUF	1.34%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,516,837,183	HUF	21.40%
ALTEO 2022/II	63,577,290	HUF	0.90%
CORDIA 2026/I	48,589,100	HUF	0.69%
DK 2020/01	258,569,750	HUF	3.65%
IIB 2021/E	34,019,763	HUF	0.48%
IIB 2022/I	52,468,100	HUF	0.74%
IIB 2022/II	80,312,960	HUF	1.13%
MFB 0.01% 09/22/2021	66,236,935	HUF	0.93%
MFB 0.5 08/24/22	79,963,840	HUF	1.13%
MFB 1% 11/24/2023	100,923,500	HUF	1.42%
MFB 2.4 01/20/21	156,936,750	HUF	2.21%
MFB 2.60 06/26/24	54,281,400	HUF	0.77%
MFB 6,25 10/21/20	61,693,149	HUF	0.87%
OTP 5,875 Float 11/49	46,146,459	HUF	0.65%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	78,185,220	HUF	1.10%
OTP Opusse float 10/29/49	279,106,080	HUF	3.94%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	55,826,887	HUF	0.79%
Jelzáloglevelek	598,551,003	HUF	8.45%
TJ24NV01	598,551,003	HUF	8.45%
Deviza fedezeti ügyletek	-3,223,036	HUF	-0.05%
EUR/HUF	190,981	HUF	0.00%

EUR/HUF	413,713	HUF	0.01%
EUR/HUF	975,535	HUF	0.01%
EUR/HUF	479,453	HUF	0.01%
EUR/HUF	203,321	HUF	0.00%
EUR/HUF	-755,228	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-734,856	HUF	-0.01%
EUR/HUF	107,670	HUF	0.00%
EUR/HUF	517,346	HUF	0.01%
USD/HUF	-4,620,971	HUF	-0.07%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,420,674	HUF	-0.07%
Díjak	-5,420,674	HUF	-0.07%
Alapkezelői díj	-2,030,945	HUF	-0.03%
Befektetési alapok különadója	-775,055	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-385,867	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-766,808	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-177,800	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-1,005,591	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-278,608	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2020.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,688,812,150	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,803,129,138	HUF	101.19%
Pénzüpiaci eszközök	448,427,262	HUF	4.63%
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	499,608	HUF	0.01%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	441,938,621	HUF	4.56%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	5,989,033	HUF	0.06%
Állampapírok	6,608,222,515	HUF	68.21%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>2,267,935,586</i>	<i>HUF</i>	<i>23.41%</i>
20/08/12 DKJ	66,015,804	HUF	0.68%
20/08/19 DKJ	99,975,000	HUF	1.03%
20/09/16 DKJ	249,902,500	HUF	2.58%
20/09/30 DKJ	106,542,596	HUF	1.10%
20/12/23 DKJ	697,401,686	HUF	7.20%
21/02/24 DKJ	199,662,000	HUF	2.06%
21/04/21 DKJ	848,436,000	HUF	8.76%
<i>Államkötvény</i>	<i>4,340,286,929</i>	<i>HUF</i>	<i>44.80%</i>
2020/A MÁK	161,130,000	HUF	1.66%
2020/C MÁK	1,574,931	HUF	0.02%
2020/C MÁK	165,559,548	HUF	1.71%
2021/C MÁK	100,256,000	HUF	1.03%
2022/B MÁK	206,969,200	HUF	2.14%
2022/C MÁK	38,339,050	HUF	0.40%
2022/C MÁK	123,475,200	HUF	1.27%
2023/B MÁK	628,907,712	HUF	6.49%
2023/C MÁK	101,957,200	HUF	1.05%
2024/B MÁK	215,081,400	HUF	2.22%
2024/C MÁK	215,180,600	HUF	2.22%
2025/B MÁK	1,269,776,898	HUF	13.11%
2025/C MÁK	138,437,837	HUF	1.43%

2027/B MÁK	742,225,152	HUF	7.66%
2030/A MÁK	173,805,765	HUF	1.79%
2031/A MÁK	57,610,436	HUF	0.59%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,886,050,132	HUF	19.47%
ALTEO 2022/II	66,229,800	HUF	0.68%
CORDIA 2026/I	97,448,800	HUF	1.01%
IIB 2021/E	36,272,190	HUF	0.37%
IIB 2022/I	50,711,700	HUF	0.52%
IIB 2022/II	79,931,440	HUF	0.82%
MFB 0.01% 09/22/2021	71,460,978	HUF	0.74%
MFB 0.5 08/24/22	79,715,680	HUF	0.82%
MFB 1% 11/24/2023	99,995,600	HUF	1.03%
MFB 2.4 01/20/21	153,316,050	HUF	1.58%
MFB 2.60 06/26/24	52,460,000	HUF	0.54%
MFB 6.25 10/21/20	65,343,242	HUF	0.67%
MOL 2.625 04/28/23	74,953,225	HUF	0.77%
OTP 5.875 Float 11/49	48,904,360	HUF	0.50%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	80,475,328	HUF	0.83%
OTP Opusse float 10/29/49	642,687,045	HUF	6.63%
Raiffeisen 5.875 2023	79,319,852	HUF	0.82%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	60,777,492	HUF	0.63%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	46,047,350	HUF	0.48%
Jelzáloglevelek	914,747,951	HUF	9.44%
TJ24NV01	600,068,055	HUF	6.19%
TJ25NV01	200,716,000	HUF	2.07%
UCJBF 2021/A	113,963,896	HUF	1.18%
Deviza fedezeti ügyletek	-54,318,722	HUF	-0.56%
EUR/HUF	-4,186,404	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-5,759,669	HUF	-0.06%
EUR/HUF	-1,836,605	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-3,938,988	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-6,140,362	HUF	-0.06%
EUR/HUF	-1,930,147	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-1,054,601	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-6,974,950	HUF	-0.07%
EUR/HUF	-6,060,543	HUF	-0.06%
EUR/HUF	-8,145,307	HUF	-0.08%
EUR/HUF	-5,394,564	HUF	-0.06%
USD/HUF	-2,896,582	HUF	-0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-114,316,988	HUF	-1.19%
Prompt Értékpapír Vétel	-106,542,596	HUF	-1.10%
20/09/30 DKJ	-106,542,596	HUF	-1.10%
Díjak	-7,774,392	HUF	-0.09%
Alapkezelői díj	-3,568,874	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-1,164,216	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-815,448	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,164,216	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,862	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-500,046	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-385,730	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: 1 729 080 268 db
„B” sorozat: 2 282 818 188 db

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

„A” sorozat: 2.342226 Ft
„B” sorozat: 2.470155 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
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,427,922,442	90.63%	9,409,020,598	95.98%
<i>Állampapírok</i>	4,312,534,256	43.99%	6,608,222,515	67.41%
<i>Jelzáloglevelek</i>	598,551,003	8.44%	914,747,951	9.33%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,516,837,183	21.39%	1,886,050,132	19.24%
Pénzpiaci eszközök	667,734,996	9.41%	448,427,262	4.57%
Deviza fedezeti ügyletek	-3,223,036	-0.05%	-54,318,722	-0.55%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	7,092,434,402	100.00%	9,803,129,138	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,420,674		-114,316,988	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,087,013,728		9,688,812,150	

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 2-es (alacsony 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.