

Generali Rövid 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 Rövid 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 eredőé, 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 felelőségünk 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 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 2020.12.31-re 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

2020.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,531,779,428	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	8,539,400,605	HUF	100.09%
Pénzpiaci eszközök	428,731,954	HUF	5.03%
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	62,205,968	HUF	0.73%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	359,076,877	HUF	4.21%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	7,449,109	HUF	0.09%
Állampapírok	5,497,740,184	HUF	64.44%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,577,331,431</i>	<i>HUF</i>	<i>18.49%</i>
21/02/24 DKJ	199,914,400	HUF	2.34%
21/04/21 DKJ	829,296,990	HUF	9.72%
21/06/30 DKJ	301,996,639	HUF	3.54%
21/08/25 DKJ	246,123,402	HUF	2.88%
<i>Államkötvény</i>	<i>3,920,408,753</i>	<i>HUF</i>	<i>45.95%</i>
2021/B MÁK	71,529,430	HUF	0.84%
2021/C MÁK	100,407,200	HUF	1.18%
2022/C MÁK	122,660,760	HUF	1.44%
2022/C MÁK	38,086,166	HUF	0.45%
2023/B MÁK	534,086,508	HUF	6.26%
2023/C MÁK	255,599,247	HUF	3.00%
2024/B MÁK	217,303,200	HUF	2.55%
2024/C MÁK	212,714,200	HUF	2.49%
2025/B MÁK	760,370,254	HUF	8.91%
2025/C MÁK	138,960,575	HUF	1.63%
2026/E MÁK	101,251,500	HUF	1.19%
2027/B MÁK	807,918,516	HUF	9.47%
2030/A MÁK	173,036,573	HUF	2.03%
2031/A MÁK	386,484,624	HUF	4.53%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,013,681,267	HUF	23.60%
ALTEO 2022/II	67,107,600	HUF	0.79%
CORDIA 2026/I	97,724,300	HUF	1.15%
IIB 2021/E	36,927,970	HUF	0.43%
IIB 2022/I	51,116,350	HUF	0.60%
IIB 2022/II	80,076,720	HUF	0.94%

MAEXIM 1 10/08/21	200,600,800	HUF	2.35%
MFB 0.01% 09/22/2021	73,272,244	HUF	0.86%
MFB 0.5 08/24/22	80,004,240	HUF	0.94%
MFB 1% 11/24/2023	100,476,900	HUF	1.18%
MFB 2.4 01/20/21	153,519,450	HUF	1.80%
MFB 2.60 06/26/24	53,076,450	HUF	0.62%
MOL 2.625 04/28/23	78,491,558	HUF	0.92%
OTP 5.875 Float 11/49	48,777,881	HUF	0.57%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	85,586,297	HUF	1.00%
OTP Opusse float 10/29/49	618,235,852	HUF	7.25%
Raiffeisen 5.875 2023	80,910,106	HUF	0.95%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	60,508,299	HUF	0.71%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	47,268,250	HUF	0.55%
Jelzáloglevelek	615,146,481	HUF	7.21%
TJ24NV01	301,339,833	HUF	3.53%
TJ25NV01	202,600,800	HUF	2.37%
UCJBF 2021/A	111,205,848	HUF	1.30%
Deviza fedezeti ügyletek	-15,899,281	HUF	-0.19%
EUR/HUF	-2,148,748	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-2,233,225	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-682,625	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-1,215,156	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-9,619,527	HUF	-0.09%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7,621,177	HUF	-0.09%
Díjak	-7,621,177	HUF	-0.09%
Alapkezelői díj	-3,266,980	HUF	-0.04%
Befektetési alapok különadója	-1,064,883	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-744,090	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,064,883	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-533,405	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-587,998	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-358,938	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: 1 479 011 253 db
 „B” sorozat: 2 020 627 387 db

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

„A” sorozat: 2.359858 Ft
 „B” sorozat: 2.495028 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	6,427,922,442	90.63%	8,126,567,932	95.17%
Állampapírok	4,312,534,256	50.50%	5,497,740,184	64.38%
Jelzáloglevelek	598,551,003	8.44%	615,146,481	7.20%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,516,837,183	21.39%	2,013,681,267	23.58%
Pénzügyi eszközök	667,734,996	9.41%	428,731,954	5.02%
Deviza fedezeti ügyletek	-3,223,036	-0.05%	-15,899,281	-0.19%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	7,092,434,402	100.00%	8,539,400,605	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,420,674		-7,621,177	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,087,013,728		8,531,779,428	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2019	2020
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	32,295	74,310
I. Pénzügyi műveletek bevételei	37,037	230,814
1. Értékpapírok kamatbevétele	18,834	166,038
2. Bankbetét kamata	25	340
3. Árfolyamnyereség	18,178	64,436
4. Osztalékbevétele	0	0
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4,742	156,504
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	23,770	56,233
1. Alapkezelői díj	16,345	41,784
2. Letétkezelői díj	2,215	4,653
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	1,108	3,222
5. Főforgalmazói díj	2,215	4,653
6. Könyvvizsgálói díj	1,006	980
7. Bankköltség	45	100
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	125	130
V. Egyéb ráfordítások	2,210	4,653
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	6,315	13,424

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	2020.12.31
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	2,891,523	3,499,639
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41,533,329	44,601,028
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-38,641,806	-41,101,389
Tőkeváltozás	4,195,422	5,032,148
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-822,234	4,176
2. Értékelési különbözet tartaléka	102,928	112,496
3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	-3,223	-15,899
4. Előző év(ek) eredménye	4,911,636	4,917,951
5. Üzleti év eredménye	6,315	13,424

	2019.12.31	2020.12.31
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	7,095,658	8,555,301
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	6,427,923	8,126,569
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1,487,239	1,930,226
3. Kincstárjegyek	194,716	1,570,017
4. Államkötvények	4,046,517	3,905,715
5. Jelzáloglevél	596,523	608,115
6. Értékpapírok értékkülönbözete	102,928	112,496
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	47,942	52,999
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	54,986	59,497
Pénzeszközök	667,735	428,732
1. Pénzeszközök	667,735	428,732
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-3,223	-15,899

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	3,810,727,366 Ft	1,777,301,504 Ft	2.354112 Ft	2.427463 Ft
2016.12.30	1,091,370,684 Ft	4,122,652,038 Ft	2.356874 Ft	2.442485 Ft
2017.12.29	379,055,054 Ft	1,044,549,504 Ft	2.337001 Ft	2.434082 Ft
2018.12.28	454,601,334 Ft	1,622,169,126 Ft	2.316031 Ft	2.424286 Ft
2019.12.31	1,774,037,141 Ft	5,312,976,585 Ft	2.360125 Ft	2.482870 Ft
2020.12.31	3,490,256,547 Ft	5,041,522,884 Ft	2.359858 Ft	2.495028 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap tárgyidőszakban lezárt deviza fedezeti ügyletei:

Teljesítés nap		2020.02.12						
Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.08.13	324.96	42,244,800	130,000	2020.02.11	HUF/EUR	338.10	-1,708,200	HUF
2019.08.30	331.90	59,742,000	180,000	2020.02.11	HUF/EUR	338.10	-1,116,000	HUF
Teljesítés nap		2020.03.12						
Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.09.23	335.30	36,547,700	109,000	2020.03.10	HUF/EUR	336.20	-98,100	HUF
2019.09.17	333.40	69,013,800	207,000	2020.03.10	HUF/EUR	336.20	-579,600	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	36,545,300	110,000	2020.05.13	HUF/EUR	354.40	-2,438,700	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	59,848,200	180,000	2020.06.16	HUF/EUR	345.80	-2,395,800	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	70,547,950	215,000	2020.07.08	HUF/EUR	355.50	-5,884,550	HUF
2020.01.06	330.51	72,712,200	220,000	2020.07.08	HUF/EUR	355.50	-5,497,800	HUF
Teljesítés nap		2020.09.17						
Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2020.03.11	337.23	116,344,350	345,000	2020.09.15	HUF/EUR	357.60	-7,027,650	HUF
Teljesítés nap		2020.11.20						
Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.11.18	337.28	64,083,200	190,000	2020.11.18	HUF/EUR	360.50	-4,411,800	HUF
2019.11.29	336.90	29,310,300	87,000	2020.11.18	HUF/EUR	360.50	-2,053,200	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	62,530,200	180,000	2020.11.25	HUF/EUR	361.20	-2,485,800	HUF
Teljesítés nap		2020.12.02						
Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2020.01.17	337.20	67,440,000	200,000	2020.11.30	HUF/EUR	359.30	-4,420,000	HUF
2020.05.07	352.48	65,208,800	185,000	2020.11.30	HUF/EUR	359.30	-1,261,700	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	155,225,400	435,000	2020.12.08	HUF/EUR	360.22	-1,470,300	HUF
Teljesítés nap		2020.01.30						
Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2019.02.04	271.23	54,246,000	200,000	2020.01.29	HUF/USD	306.70	-7,094,000	HUF
Teljesítés nap		2020.10.21						
Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény	
2020.01.29	303.75	60,750,000	200,000	2020.10.21	HUF/USD	306.35	-520,000	HUF

Az Alap nyitott deviza fedezeti pozíciói a tárgyidőszak végén:

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknapp
EUR/HUF	358,83	-9,619,527	2020.09.15	2021.02.04
EUR/HUF	362,57	-1,215,156	2020.11.18	2021.05.20
EUR/HUF	362,84	-682,625	2020.11.25	2021.04.23
EUR/HUF	360,92	-2,233,225	2020.11.30	2021.04.30
EUR/HUF	362,29	-2,148,748	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 kialakításakor az alacsony kockázatú befektetési lehetőség kerül párosításra a rugalmas időtávval. Ennek eredményeként az Alap teljesítménye alapján mind rövid, mind hosszú távon versenyképes befektetési lehetőséget kínál.

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.

Az Alap döntően rövidlejáratú magyar állampapírokba, állam által garantált kötvényekbe, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe helyezi el tőkét. 6 hónap és 3 év közötti átlagos hátralévő futamidejű portfólió kialakítása során az Alapkezelő aktív befektetési politikát 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 tőkepiaci indexek teljesítményétől.

Az Alap az alábbi referenciahozam teljesítményének meghaladására törekszik: 80 % RMAX index + 20 % MAX 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 toródása 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 bázispontról, a 3-5 éves hozamok 10 bázispontról, a 7-10 éves hozamok körülbelül 3-5 bázispontról 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 figyelhetünk meg a második negyedévben, miközben a hozamgörbe laposabbá vált. A rövid, éven belüli hozamok 45-50 bázispontról 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 bázispontról kerültek feljebb. Eközben a hosszabb lejáratú kötvényhozamokat a nemzetközi környezet, az elszállított 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 bázispontról 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 bázispontról csökkentek a likviditásnak köszönhetően, így 0,7% hozamon zárták az évet, míg a 10 éves 35 bázispontról, a 15 éves 59 bázispontról 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 másikat 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 megállítására, a túlzott gyengülés megakadályozására 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 -0,01%-os, „B” sorozata 0,49%-os hozamot ért el 2020. évben, a benchmark hozam az „A” és „B” sorozat esetében 0,64% 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 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.

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.

XIV. 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 Rövid Kötvény Alap
Lajstrom száma: 1121-04
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:		8 531 779 429

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,000%
			0	0,000%
				0,000%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		7 621 177	0,089%
Alapkezelői díj:	NE*0.75%; NE*0.25%		3 266 980	0,038%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		744 090	0,009%
Forgalmazói díj	0,05%		1 064 883	0,012%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		533 405	0,006%
Könyvvizsgálói díj:	980,000.- / év*		587 998	0,007%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		1 064 883	0,012%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		358 938	0,004%
				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%
		Kötelez. össz.:	7 621 177	0,089%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	428 731 955	5,025%
EURO	EUR		62 205 969	0,729%
MAGYAR FORINT	HUF		359 076 877	4,209%
USA DOLLÁR	USD		7 449 109	0,087%
				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	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 *	8 126 567 932	95,251%
II/4.1. Állampapírok (összes):					5 497 740 184	64,438%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					3 920 408 753	45,951%
	2021/B MÁK	HUF	70 000 000	71 529 430	0,838%	
	2021/C MÁK	HUF	100 000 000	100 407 200	1,177%	
	2022/C MÁK	HUF	120 000 000	122 660 760	1,438%	
	2022/C MÁK	HUF	37 260 000	38 086 166	0,446%	
	2023/C MÁK	HUF	249 000 000	255 599 247	2,996%	
	2024/B MÁK	HUF	200 000 000	217 303 200	2,547%	
	2024/C MÁK	HUF	200 000 000	212 714 200	2,493%	
	2025/B MÁK	HUF	623 000 000	760 370 254	8,912%	
	2025/C MÁK	HUF	139 620 000	138 960 575	1,629%	
	2026/E MÁK	HUF	100 000 000	101 251 500	1,187%	
	2030/A MÁK	HUF	157 460 000	173 036 573	2,028%	
	2031/A MÁK	HUF	345 450 000	386 484 624	4,530%	
	2023/B MÁK	HUF	534 000 000	534 086 508	6,260%	
	2027/B MÁK	HUF	828 000 000	807 918 516	9,470%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					1 577 331 431	18,488%
	21/02/24 DKJ	HUF	200 000 000	199 914 400	2,343%	
	21/04/21 DKJ	HUF	830 000 000	829 296 990	9,720%	
	21/06/30 DKJ	HUF	302 490 000	301 996 639	3,540%	
	21/08/25 DKJ	HUF	246 650 000	246 123 402	2,885%	
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.:					2 013 681 267	23,602%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					2 013 681 267	23,602%
	ALTEO 2022/II	HUF	70 000 000	67 107 600	0,787%	
	CORDIA 2026/I	HUF	100 000 000	97 724 300	1,145%	
	IIB 2021/E	EUR	100 000	36 927 970	0,433%	
	IIB 2022/I	HUF	50 000 000	51 116 350	0,599%	
	IIB 2022/II	HUF	80 000 000	80 076 720	0,939%	
	MAEXIM 1 10/08/21	HUF	200 000 000	200 600 800	2,351%	
	MFB 0.01% 09/22/2021	EUR	200 000	73 272 244	0,859%	
	MFB 0.5 08/24/22	HUF	80 000 000	80 004 240	0,938%	
	MFB 1% 11/24/2023	HUF	100 000 000	100 476 900	1,178%	
	MFB 2.4 01/20/21	HUF	150 000 000	153 519 450	1,799%	
	MFB 2.60 06/26/24	HUF	50 000 000	53 076 450	0,622%	
	MOL 2.625 04/28/23	EUR	200 000	78 491 558	0,920%	
	OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	EUR	227 000	85 586 297	1,003%	
	Raiffeisen 5.875 2023	EUR	200 000	80 910 106	0,948%	
	WINGHOLDING 2022/I kötvény	EUR	161 000	60 508 299	0,709%	
	WINGHOLDING 2030/I kötvény	HUF	50 000 000	47 268 250	0,554%	
	OTP 5.875 Float 11/49	EUR	150 000	48 777 881	0,572%	
	OTP Opusse float 10/29/49	EUR	1 880 000	618 235 852	7,246%	
					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%	
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):					615 146 481	7,210%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					615 146 481	7,210%

	UCJBF 2021/A	HUF	109 100 000	111 205 848	1,303%
	TJ24NV01	HUF	297 500 000	301 339 833	3,532%
	TJ25NV01	HUF	200 000 000	202 600 800	2,375%
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%

Generali Rövid 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 Rövid 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)	7 095 658	8 555 301
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)	6 427 923	8 126 569
14.	1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	1 487 239	1 930 226
16.	3. Kincstárjegyek	194 716	1 570 017
17.	4. Államkötvények	4 046 517	3 905 715
18.	5. Jelzáloglevél	596 523	608 115
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	102 928	112 496
20.	a) kamatokból, osztalékokból	47 942	52 999
21.	b) egyéb	54 986	59 497
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-24. sor)	667 735	428 732
23.	1. Pénzeszközök	667 735	428 732
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)	-3 223	-15 899
29.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-3 223	-15 899
30.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+25+28. sor)	7 092 435	8 539 402

Generali Rövid 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)	7 086 945	8 531 787
32.	I. Induló tőke	2 891 523	3 499 639
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 533 329	44 601 028
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-38 641 806	-41 101 389
35.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (36-40. sor)	4 195 422	5 032 148
36.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-822 234	4 176
37.	2. Értékelési különbözet tartaléka	102 928	112 496
38.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	-3 223	-15 899
39.	4. Előző év(ek) eredménye	4 911 636	4 917 951
40.	5. Üzleti év eredménye	6 315	13 424
41.	F) Céltartalékok	0	0
42.	G) Kötelezettségek (43+44+47. sor)	5 490	7 615
43.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
44.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46.+47. sor)	5 490	7 615
45.	1. Szállítók	4 729	6 556
46.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	761	1 059
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)	7 092 435	8 539 402

Budapest, 2021. április 26.


 Varga Róbert Gergely
 Generali Alapkezelő Zrt.


 Kozó Anikó
 Generali Alapkezelő Zrt.

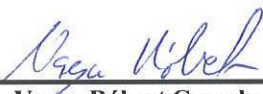
Generali Rövid Kötvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.	Tárgyév 2020.
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	37 037	230 814
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	18 834	166 038
3.	2. Bankbetét kamata	25	340
4.	3. Árfolyamnyereség	18 178	64 436
5.	4. Osztalékbevétele	0	0
6.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
7.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 742	156 504
8.	III. Egyéb bevételek	0	0
9.	IV. Működési költségek	23 770	56 233
10.	1. Alapkezelői díj	16 345	41 784
11.	2. Letétkezelői díj	2 215	4 653
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	1 108	3 222
14.	5. Főforgalmazói díj	2 215	4 653
15.	6. Könyvvizsgálati díj	1 006	980
16.	7. Bankköltség	45	100
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	125	130
20.	V. Egyéb ráfordítások	2 210	4 653
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	6 315	13 424

Budapest, 2021. április 26.



Varga Róbert Gergely
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.