



**Féléves jelentés
2019.**

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 Cash Pénzpiaci Alap „A” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 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 Cash Pénzpiaci Alap „B” sorozat forgalmazói: 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: 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 (2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,076,770,458	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,078,829,128	HUF	100.10%
Pénzpiaci eszközök	474,388,118	HUF	22.84%
<i>Foylószámla</i>	474,388,118	HUF	22.84%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	474,388,118	HUF	22.84%
Állampapírok	1,604,441,010	HUF	77.26%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	1,604,441,010	HUF	77.26%
18/07/18 DKJ	350,000,000	HUF	16.85%
18/07/25 DKJ	176,000,000	HUF	8.47%
18/09/05 DKJ	349,950,650	HUF	16.85%
18/11/21 DKJ	199,856,800	HUF	9.62%
18/12/27 DKJ	229,706,060	HUF	11.06%
19/02/27 DKJ	298,927,500	HUF	14.39%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,058,670	HUF	-0.10%
Díjak	-2,058,670	HUF	-0.10%
Alapkezelői díj	-532,309	HUF	-0.03%
Befektetési alapok különadója	-212,095	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-104,886	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-209,915	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-349,755	HUF	-0.02%
Könyvizsgálói díj	-578,461	HUF	-0.03%
Letétkezelői díj	-71,249	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2019.06.28

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,214,969,477	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,218,514,382	HUF	100.07%
Pénzpiaci eszközök	540,219,846	HUF	10.35%
<i>Foylószámla</i>	540,219,846	HUF	10.35%
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	170,638	HUF	0.00%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	538,267,379	HUF	10.32%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	1,781,829	HUF	0.03%
Állampapírok	3,852,589,809	HUF	73.88%
<i>Államkötvény</i>	3,168,127,324	HUF	60.76%
2020/C MÁK	1,589,384	HUF	0.03%
2021/C MÁK	952,244,850	HUF	18.26%
2022/A MÁK	390,064,290	HUF	7.48%
2022/C MÁK	613,630,800	HUF	11.77%
2023/B MÁK	982,280,000	HUF	18.84%
2024/C MÁK	107,052,700	HUF	2.05%
2025/B MÁK	121,265,300	HUF	2.33%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	684,462,485	HUF	13.12%

19/07/31 DKJ	199,961,600	HUF	3.83%
19/09/25 DKJ	229,880,630	HUF	4.41%
19/11/20 DKJ	59,950,500	HUF	1.15%
20/02/26 DKJ	99,855,100	HUF	1.91%
20/04/29 DKJ	94,814,655	HUF	1.82%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	630,973,904	HUF	12.11%
ALTEO 2022/II	62,379,730	HUF	1.20%
DK 2020/01	258,167,000	HUF	4.95%
IIB 2022/I	50,970,750	HUF	0.98%
MFB 2.60 06/26/24	52,904,250	HUF	1.01%
MFB 6,25 10/21/20	60,256,322	HUF	1.16%
OTP 5,875 Float 11/49	45,763,665	HUF	0.88%
OTP Opusse float 10/29/49	100,532,187	HUF	1.93%
Jelzáloglevelek	197,326,003	HUF	3.78%
TJ24NV01	197,326,003	HUF	3.78%
Deviza fedezeti ügyletek	-2,595,180	HUF	-0.05%
EUR/HUF	-770,883	HUF	-0.01%
EUR/HUF	471,383	HUF	0.01%
EUR/HUF	-368,579	HUF	-0.01%
USD/HUF	-1,927,101	HUF	-0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3,544,905	HUF	-0.07%
Díjak	-3,544,905	HUF	-0.07%
Alapkezelői díj	-1,287,089	HUF	-0.03%
Befektetési alapok különadója	-509,568	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-251,123	HUF	0.00%
Forgalmazói díj	-501,521	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-348,780	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-479,721	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-167,103	HUF	0.00%

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2019.06.28-án:

„A” sorozat: 522 579 602 db
„B” sorozat: 1 629 539 996 db

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

„A” sorozat: 2.335907 Ft
„B” sorozat: 2.451165 Ft

IV. Az Alap összetétele

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

Megnevezés	2018.12.28		2019.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,604,441,010	77.18%	4,680,889,716	89.70%
Állampapírok	1,604,441,010	77.18%	3,852,589,809	73.83%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	197,326,003	3.78%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	630,973,904	12.09%
Pénzpiaci eszközök	474,388,118	22.82%	540,219,846	10.35%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	-2,595,180	-0.05%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	2,078,829,128	100.00%	5,218,514,382	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-2,058,670		-3,544,905	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,076,770,458		5,214,969,477	

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 az 1-es (legalacsonyabb kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján.

Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

Budapest, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.