



**Féléves jelentés
2021.**

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 (2020.12.31-re és 2021.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

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%

Vonatkozási dátum

2021.06.30

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9,565,006,344	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	9,571,700,355	HUF	100.07%
Pénzpiaci eszközök	1,034,959,967	HUF	10.82%
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	70,587,706	HUF	0.74%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	156,971,524	HUF	1.64%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	7,400,737	HUF	0.08%
Betét - HUF	800,000,000	HUF	8.36%
Állampapírok	5,592,500,352	HUF	58.47%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>246,477,345</i>	<i>HUF</i>	<i>2.58%</i>
21/08/25 DKJ	246,477,345	HUF	2.58%
<i>Államkötvény</i>	<i>5,346,023,007</i>	<i>HUF</i>	<i>55.89%</i>
2021/B MÁK	71,616,650	HUF	0.75%
2022/A MÁK	212,077,000	HUF	2.22%
2022/C MÁK	122,330,760	HUF	1.28%
2022/C MÁK	37,983,701	HUF	0.40%
2023/B MÁK	20,359,715	HUF	0.21%
2023/C MÁK	121,056,915	HUF	1.27%
2024/B MÁK	207,952,200	HUF	2.17%
2024/C MÁK	208,513,400	HUF	2.18%
2025/B MÁK	708,841,924	HUF	7.41%

2025/C MÁK	134,842,343	HUF	1.41%
2026/E MÁK	272,201,591	HUF	2.85%
2026/F MÁK	259,651,385	HUF	2.71%
2027/B MÁK	1,810,202,592	HUF	18.93%
2029/B MÁK	517,913,038	HUF	5.41%
2030/A MÁK	168,650,052	HUF	1.76%
2031/A MÁK	375,463,041	HUF	3.93%
2041/A MÁK	96,366,700	HUF	1.01%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,319,958,574	HUF	24.25%
ALTEO 2022/II	67,580,800	HUF	0.71%
CORDIA 2026/I	99,109,800	HUF	1.04%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	49,465,950	HUF	0.52%
IIB 2021/E	35,676,959	HUF	0.37%
IIB 2022/I	50,345,200	HUF	0.53%
IIB 2022/II	80,128,640	HUF	0.84%
MAEXIM 1 10/08/21	201,626,600	HUF	2.11%
MAEXIM 2022/03/23	200,476,000	HUF	2.10%
MFB 0.01% 09/22/2021	70,434,333	HUF	0.74%
MFB 0.5 08/24/22	79,990,640	HUF	0.84%
MFB 1% 11/24/2023	99,374,000	HUF	1.04%
MFB 1.5 10/26/22	203,420,000	HUF	2.13%
MFB 2.60 06/26/24	51,380,750	HUF	0.54%
MOL 2.625 04/28/23	73,956,782	HUF	0.77%
OTP 5.875 Float 11/49	50,048,731	HUF	0.52%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	84,614,506	HUF	0.88%
OTP Opusse float 10/29/49	637,519,888	HUF	6.67%
Raiffeisen 5.875 2023	80,825,518	HUF	0.85%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	59,247,626	HUF	0.62%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	44,735,850	HUF	0.47%
Jelzáloglevelek	613,477,714	HUF	6.41%
TJ24NV01	300,452,390	HUF	3.14%
TJ25NV01	201,565,600	HUF	2.11%
UCJBF 2021/A	111,459,724	HUF	1.17%
Deviza fedezeti ügyletek	10,803,748	HUF	0.11%
EUR/HUF	-2,100,243	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-180,968	HUF	0.00%
EUR/HUF	3,792,211	HUF	0.04%
EUR/HUF	2,202,192	HUF	0.02%
EUR/HUF	7,090,557	HUF	0.07%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6,694,011	HUF	-0.07%
Díjak	-6,694,011	HUF	-0.07%
Alapkezelési díj	-258,707	HUF	0.00%
Felügyeleti díj	-844,536	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,206,472	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-180,140	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-473,580	HUF	0.00%

Különadó	-1,206,473	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-396,086	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, 2021.06.30-án:

„A” sorozat: 419 371 936 db
 „B” sorozat: 3 434 194 845 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2021.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.356328 Ft
 „B” sorozat: 2.497479 Ft

IV. Az Alap összetétele

2020.12.31-re és 2021.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2020.12.31		2021.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,126,567,932	95.17%	8,525,936,640	89.07%
<i>Allampapírok</i>	5,497,740,184	64.38%	5,592,500,352	58.43%
<i>Jelzáloglevelek</i>	615,146,481	7.20%	613,477,714	6.41%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	2,013,681,267	23.58%	2,319,958,574	24.24%
Pénzpiaci eszközök	428,731,954	5.02%	1,034,959,967	10.81%
Deviza fedezeti ügyletek	-15,899,281	-0.19%	10,803,748	0.11%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	8,539,400,605	100.00%	9,571,700,355	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7,621,177		-6,694,011	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8,531,779,428		9,565,006,344	

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 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 teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újr felhasználás 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, 2021. augusztus 16.

Generali Alapkezelő Zrt.