



**Féléves jelentés  
2022.**

**GENERALI RÖVID KÖTVÉNY ALAP**

# Generali Rövid Kötvény Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Rövid Kötvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> 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.) <b>Generali Rövid Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„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 (2021.12.31-re és 2022.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2021.12.31

### Megnevezés

	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>10,713,151,901</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>10,720,659,292</b>	<b>HUF</b>	<b>100.07%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>1,418,957,694</b>	<b>HUF</b>	<b>13.25%</b>
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	506,615,377	HUF	4.73%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	910,727,786	HUF	8.50%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	1,614,531	HUF	0.02%
<b>Állampapírok</b>	<b>6,905,143,590</b>	<b>HUF</b>	<b>64.45%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>6,709,747,590</i>	<i>HUF</i>	<i>62.63%</i>
2022/A MÁK	210,942,000	HUF	1.97%
2022/C MÁK	119,738,760	HUF	1.12%
2022/C MÁK	37,178,885	HUF	0.35%
2023/B MÁK	2,970,296	HUF	0.03%
2023/C MÁK	115,805,445	HUF	1.08%
2024/B MÁK	197,937,600	HUF	1.85%
2024/C MÁK	480,562,000	HUF	4.49%
2025/B MÁK	666,305,976	HUF	6.22%
2025/C MÁK	124,098,584	HUF	1.16%
2026/E MÁK	250,731,416	HUF	2.34%
2026/F MÁK	235,810,938	HUF	2.20%
2027/B MÁK	1,826,942,996	HUF	17.05%
2029/B MÁK	2,032,069,746	HUF	18.97%
2030/A MÁK	94,575,681	HUF	0.88%
2031/A MÁK	314,077,267	HUF	2.93%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>195,396,000</i>	<i>HUF</i>	<i>1.82%</i>
22/10/19 DKJ	195,396,000	HUF	1.82%
<b>Jelzáloglevelek</b>	<b>640,269,490</b>	<b>HUF</b>	<b>5.98%</b>
OJB2031/I ZÖLD	136,968,800	HUF	1.28%
TJ24NV01	302,463,490	HUF	2.82%
TJ25NV01	200,837,200	HUF	1.87%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,783,917,266</b>	<b>HUF</b>	<b>16.65%</b>
ALTEO 2022/II	68,151,300	HUF	0.64%
CORDIA 2026/I	99,272,800	HUF	0.93%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	48,152,200	HUF	0.45%
IIB 2022/I	50,597,100	HUF	0.47%
IIB 2022/II	78,738,720	HUF	0.73%
MAEXIM 2022/03/23	200,537,200	HUF	1.87%
MAEXIM 2022/08/31	98,984,400	HUF	0.92%
MFB 0.01 06/28/23	184,479,705	HUF	1.72%
MFB 0.5 08/24/22	78,621,360	HUF	0.73%
MFB 1% 11/24/2023	187,789,600	HUF	1.75%
MFB 1.5 10/26/22	197,584,400	HUF	1.84%
MFB 2.60 06/26/24	48,251,200	HUF	0.45%
MOL 2.625 04/28/23	77,624,611	HUF	0.72%
MVM EURO BOND	38,495,648	HUF	0.36%

OTP 5.875 Float 11/49	54,847,145	HUF	0.51%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	87,869,649	HUF	0.82%
Raiffeisen 5.875 2023	81,580,955	HUF	0.76%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	60,808,023	HUF	0.57%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	41,531,250	HUF	0.39%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-27,628,748</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.26%</b>
EUR/HUF	-1,784,654	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-4,118,197	HUF	-0.04%
EUR/HUF	-21,725,897	HUF	-0.20%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-7,507,391</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.07%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-7,507,391</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.07%</b>
Alapkezelői díj	-2,612,286	HUF	-0.02%
Felügyeleti díj	-987,543	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,410,775	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-183,149	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-444,498	HUF	0.00%
Különadó	-1,410,775	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-458,365	HUF	0.00%

#### Vonatkozási dátum

2022.06.30

#### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>6,894,680,724</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>6,907,413,469</b>	<b>HUF</b>	<b>100.18%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>506,681,097</b>	<b>HUF</b>	<b>7.35%</b>
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	47,841,397	HUF	0.69%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	456,957,050	HUF	6.63%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	1,882,650	HUF	0.03%
<b>Állampapírok</b>	<b>4,072,660,595</b>	<b>HUF</b>	<b>59.07%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>290,908,500</i>	<i>HUF</i>	<i>4.22%</i>
22/10/19 DKJ	196,203,800	HUF	2.85%
23/04/19 DKJ	94,704,700	HUF	1.37%
<i>Államkötvény</i>	<i>3,781,752,095</i>	<i>HUF</i>	<i>54.85%</i>
2022/C MÁK	120,642,480	HUF	1.75%
2022/C MÁK	37,459,490	HUF	0.54%
2023/B MÁK	3,004,380	HUF	0.04%
2023/C MÁK	113,051,547	HUF	1.64%
2024/B MÁK	181,573,400	HUF	2.63%
2024/C MÁK	337,806,672	HUF	4.90%
2025/B MÁK	206,937,756	HUF	3.00%
2025/C MÁK	110,987,289	HUF	1.61%
2026/E MÁK	218,475,934	HUF	3.17%
2026/F MÁK	206,704,833	HUF	3.00%
2027/B MÁK	1,047,564,416	HUF	15.19%
2028/B MÁK	42,501,200	HUF	0.62%
2029/B MÁK	1,155,042,698	HUF	16.75%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,790,351,482</b>	<b>HUF</b>	<b>25.97%</b>
CORDIA 2026/I	99,301,800	HUF	1.44%
Erste 04/02/26 EUR	111,786,495	HUF	1.62%

FUTUREAL 2031/I ZÖLD	45,359,950	HUF	0.66%
MAEXIM 2022/08/31	99,982,700	HUF	1.45%
MAEXIM 2023/03/29	47,565,094	HUF	0.69%
MFB 0.01 06/28/23	192,623,315	HUF	2.79%
MFB 0.5 08/24/22	79,658,240	HUF	1.16%
MFB 1% 11/24/2023	137,150,400	HUF	1.99%
MFB 1.5 10/26/22	198,762,200	HUF	2.88%
MOL 2.625 04/28/23	79,462,756	HUF	1.15%
MOL 2.625 04/28/23	139,059,824	HUF	2.02%
MVM EURO BOND	33,557,555	HUF	0.49%
OTP 5.875 Float 11/49	53,741,811	HUF	0.78%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	85,753,942	HUF	1.24%
Raiffeisen 5.875 2023	83,035,490	HUF	1.20%
Raiffeisen Bank H Zrt	100,000,000	HUF	1.45%
Unicredit Spa HUF 2027	102,044,100	HUF	1.48%
WINGHOLDING 2022/I kötvény	66,365,710	HUF	0.96%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	35,140,100	HUF	0.51%
<b>Jelzáloglevelek</b>	<b>609,173,135</b>	<b>HUF</b>	<b>8.84%</b>
OJB2031/I ZÖLD	104,877,920	HUF	1.52%
TJ24NV01	302,377,215	HUF	4.39%
TJ25NV01	201,918,000	HUF	2.93%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-71,452,840</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.04%</b>
EUR/HUF	-4,666,914	HUF	-0.07%
EUR/HUF	-40,493,145	HUF	-0.59%
EUR/HUF	-11,018,118	HUF	-0.16%
EUR/HUF	-10,438,871	HUF	-0.15%
EUR/HUF	-2,087,388	HUF	-0.03%
EUR/HUF	-2,748,405	HUF	-0.04%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-12,732,745</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
<b>Utalás indítás</b>	<b>-7,312,000</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.11%</b>
HUF	-7,312,000	HUF	-0.11%
<b>Díjak</b>	<b>-5,420,745</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.08%</b>
Alapkezelési díj	-1,962,398	HUF	-0.03%
Felügyeleti díj	-660,998	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-944,283	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-184,547	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-440,844	HUF	-0.01%
Különadó	-944,283	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-283,392	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, 2022.06.30-án:

„A” sorozat: 583 120 680 db

„B” sorozat: 2 297 271 410 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2022.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.275283 Ft

„B” sorozat: 2.423708 Ft

#### IV. Az Alap összetétele

2021.12.31-re és 2022.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2021.12.31		2022.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>9,329,330,346</b>	<b>87.02%</b>	<b>6,472,185,212</b>	<b>93.70%</b>
<i>Állampapírok</i>	6,905,143,590	64.41%	4,072,660,595	58.96%
<i>Jelzáloglevelek</i>	640,269,490	5.97%	609,173,135	8.82%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	1,783,917,266	16.64%	1,790,351,482	25.92%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>1,418,957,694</b>	<b>13.24%</b>	<b>506,681,097</b>	<b>7.34%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-27,628,748</b>	<b>-0.26%</b>	<b>-71,452,840</b>	<b>-1.03%</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>10,720,659,292</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,907,413,469</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-7,507,391</b>		<b>-12,732,745</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>10,713,151,901</b>		<b>6,894,680,724</b>	

#### 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 Kbftv.-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, 2022. augusztus 11.

Generali Alapkezelő Zrt.