



**Féléves jelentés  
2023.**

**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. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) 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. 55-61.) 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 (2022.12.30-ra és 2023.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2022.12.30

### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>6,598,413,135</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>6,603,279,743</b>	<b>HUF</b>	<b>100.07%</b>
<b>Pénzüpiaci eszközök</b>	<b>186,326,782</b>	<b>HUF</b>	<b>2.82%</b>
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	10,465,547	HUF	0.15%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	172,791,858	HUF	2.62%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	3,069,377	HUF	0.05%
<b>Állampapírok</b>	<b>3,399,498,077</b>	<b>HUF</b>	<b>51.52%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>3,399,498,077</i>	<i>HUF</i>	<i>51.52%</i>
2023/B MÁK	3,054,386	HUF	0.06%
2023/C MÁK	31,056,003	HUF	0.47%
2024/B MÁK	179,688,800	HUF	2.72%
2024/C MÁK	47,969,040	HUF	0.73%
2025/B MÁK	201,493,880	HUF	3.05%
2025/C MÁK	107,467,748	HUF	1.63%
2026/E MÁK	213,653,095	HUF	3.24%
2026/F MÁK	174,671,047	HUF	2.65%
2027/B MÁK	1,077,762,771	HUF	16.33%
2028/B MÁK	41,186,750	HUF	0.62%
2029/B MÁK	1,167,837,879	HUF	17.70%
2032/G ZÖLD MÁK	74,809,700	HUF	1.13%
REPHUN 2023/11/22 - USD	78,846,978	HUF	1.19%
<b>Jelzáloglevelek</b>	<b>606,160,848</b>	<b>HUF</b>	<b>9.19%</b>
OJB2031/I ZÖLD	97,231,360	HUF	1.48%
TJ24NV01	305,545,888	HUF	4.63%
TJ25NV01	203,383,600	HUF	3.08%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2,362,367,384</b>	<b>HUF</b>	<b>35.80%</b>
CORDIA 2026/I	82,670,800	HUF	1.25%
Erste 04/02/26 EUR	107,977,083	HUF	1.64%
EXIM 2023/4	102,989,600	HUF	1.56%
EXIM 2023/5	102,688,700	HUF	1.56%
EXIM 2023/7	50,859,900	HUF	0.77%
EXIM 2023/8	49,274,900	HUF	0.75%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	31,387,450	HUF	0.48%
INTL FINANCE CORP	181,188,000	HUF	2.75%
KFW 2024/08	150,726,600	HUF	2.28%
MAEXIM 2023/03/29	48,592,019	HUF	0.74%
MAEXIM 2023/07/13	150,392,400	HUF	2.28%
MFB 0.01 06/28/23	195,994,620	HUF	2.97%
MFB 1% 11/24/2023	133,929,600	HUF	2.03%
MFB 3.8 23/10/26	39,747,867	HUF	0.60%
MOL 2.625 04/28/23	142,154,071	HUF	2.15%
MOL 2.625 04/28/23	81,230,898	HUF	1.23%
MVM EURO BOND	30,379,792	HUF	0.46%
OTP 5.875 Float 11/49	49,670,285	HUF	0.75%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	83,936,464	HUF	1.27%

OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	140,669,704	HUF	2.13%
OTP EUR 3.25nc2.25	49,873,151	HUF	0.76%
Raiffeisen 5.875 2023	81,149,247	HUF	1.23%
Raiffeisen Bank H Zrt	95,881,200	HUF	1.45%
Raiffeisen Bank Senior	41,198,133	HUF	0.62%
Unicredit Spa HUF 2027	105,040,700	HUF	1.59%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	32,764,200	HUF	0.50%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>48,926,652</b>	<b>HUF</b>	<b>0.74%</b>
EUR/HUF	465,836	HUF	0.01%
EUR/HUF	2,841,083	HUF	0.04%
EUR/HUF	6,870,307	HUF	0.10%
EUR/HUF	12,922,474	HUF	0.20%
EUR/HUF	5,709,084	HUF	0.09%
EUR/HUF	10,909,493	HUF	0.17%
EUR/HUF	-1,078,167	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-1,822,611	HUF	-0.03%
EUR/HUF	912,331	HUF	0.01%
EUR/HUF	2,046,064	HUF	0.03%
USD/HUF	9,150,758	HUF	0.14%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-4,866,608</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.07%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-4,866,608</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.07%</b>
Alapkezelői díj	-1,901,750	HUF	-0.03%
Felügyeleti díj	-565,295	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-807,565	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	2,055	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-515,367	HUF	-0.01%
Különadó	-807,565	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-271,121	HUF	0.00%

#### Vonatkozási dátum

2023.06.30

#### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>8,719,255,508</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>8,775,555,044</b>	<b>HUF</b>	<b>100.64%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>408,817,837</b>	<b>HUF</b>	<b>4.69%</b>
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	372,326,965	HUF	4.27%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	31,576,411	HUF	0.36%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	4,914,461	HUF	0.06%
<b>Állampapírok</b>	<b>5,168,278,057</b>	<b>HUF</b>	<b>59.27%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1,893,569,008</i>	<i>HUF</i>	<i>21.71%</i>
23/09/20 DKJ	179,039,608	HUF	2.05%
23/12/27 DKJ	238,072,500	HUF	2.73%
24/02/21 DKJ	187,724,400	HUF	2.15%
24/02/21 DKJ	93,862,200	HUF	1.08%
24/04/30 DKJ	735,304,800	HUF	8.43%
24/04/30 DKJ	459,565,500	HUF	5.27%
<i>Államkötvény</i>	<i>3,274,709,049</i>	<i>HUF</i>	<i>37.56%</i>
2023/B MÁK	3,049,158	HUF	0.04%
2023/C MÁK	32,998,548	HUF	0.38%

2024/B MÁK	260,977,080	HUF	2.99%
2024/C MÁK	235,169,792	HUF	2.70%
2025/B MÁK	206,870,187	HUF	2.37%
2025/C MÁK	117,561,297	HUF	1.35%
2026/E MÁK	229,735,346	HUF	2.63%
2026/F MÁK	194,414,716	HUF	2.23%
2026/H MÁK	745,073,700	HUF	8.55%
2027/B MÁK	392,704,813	HUF	4.50%
2028/B MÁK	44,517,300	HUF	0.51%
2029/B MÁK	470,478,160	HUF	5.40%
2032/G ZÖLD MÁK	84,344,900	HUF	0.97%
2041/A MÁK	30,928,550	HUF	0.35%
REPHUN 2023/11/22 - USD	71,677,424	HUF	0.82%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	154,208,078	HUF	1.77%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2,449,204,860</b>	<b>HUF</b>	<b>28.10%</b>
CORDIA 2026/I	85,355,300	HUF	0.98%
Erste 04/02/26 EUR	102,544,332	HUF	1.18%
ERSTE Hun. 2025.09.24	156,935,250	HUF	1.80%
EXIM 2023/4	110,353,200	HUF	1.27%
EXIM 2023/5	110,176,800	HUF	1.26%
EXIM 2023/7	54,929,600	HUF	0.63%
EXIM 2023/8	53,945,350	HUF	0.62%
EXIM 2024/2	54,051,250	HUF	0.62%
EXIM 2024/5	101,140,000	HUF	1.16%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	36,110,000	HUF	0.41%
INTL FINANCE CORP	192,013,000	HUF	2.20%
KFW 2024/08	164,127,900	HUF	1.88%
MAEXIM 2023/07/13	161,313,300	HUF	1.85%
MBH EUR MREL 2026/B	111,443,993	HUF	1.28%
MFB 1% 11/24/2023	144,312,750	HUF	1.66%
MFB 3.8 23/10/26	37,847,244	HUF	0.43%
MVM EURO BOND	31,353,805	HUF	0.36%
OTP 5.875 Float 11/49	47,080,977	HUF	0.54%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	82,448,522	HUF	0.95%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	136,085,150	HUF	1.56%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	68,862,940	HUF	0.79%
OTP EUR 3.25nc2.25	47,961,452	HUF	0.55%
Raiffeisen 5.875 2023	76,595,735	HUF	0.88%
Raiffeisen Bank H Zrt	102,000,000	HUF	1.17%
Raiffeisen Bank Senior	39,931,360	HUF	0.46%
Unicredit Spa HUF 2027	102,043,600	HUF	1.17%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	38,242,050	HUF	0.44%
<b>Jelzáloglevelek</b>	<b>628,464,358</b>	<b>HUF</b>	<b>7.21%</b>
OJB2031/I ZÖLD	116,608,320	HUF	1.34%
TJ24NV01	308,169,838	HUF	3.53%
TJ25NV01	203,686,200	HUF	2.34%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>110,804,932</b>	<b>HUF</b>	<b>1.26%</b>

EUR/HUF	7,284,666	HUF	0.08%
EUR/HUF	5,494,541	HUF	0.06%
EUR/HUF	7,696,782	HUF	0.09%
EUR/HUF	29,925,932	HUF	0.34%
EUR/HUF	1,147,877	HUF	0.01%
EUR/HUF	2,575,366	HUF	0.03%
EUR/HUF	9,344,524	HUF	0.11%
EUR/HUF	4,247,822	HUF	0.05%
EUR/HUF	8,362,831	HUF	0.10%
EUR/HUF	5,611,069	HUF	0.06%
EUR/HUF	-4,541	HUF	0.00%
EUR/HUF	8,126,749	HUF	0.09%
USD/HUF	978,116	HUF	0.01%
USD/HUF	20,013,198	HUF	0.23%
<b>Követelések</b>	<b>9,985,000</b>	<b>HUF</b>	<b>0.11%</b>
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>9,985,000</i>	<i>HUF</i>	<i>0.11%</i>
Raiffeisen Bank H Zrt	9,985,000	HUF	0.11%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-56,299,536</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.64%</b>
<b>Befektetési jegy visszaváltás</b>	<b>-50,062,697</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.57%</b>
Generali Rövid Kötvény Alap A	-50,062,697	HUF	-0.57%
<b>Díjak</b>	<b>-6,236,839</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.07%</b>
Alapkezelési díj	-2,390,535	HUF	-0.03%
Felügyeleti díj	-724,054	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,034,364	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-186,335	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-515,128	HUF	-0.01%
Különadó	-1,034,364	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-352,059	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, 2023.06.30-án:

„A” sorozat: 584 424 640 db  
„B” sorozat: 2 643 916 091 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2023.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.553275 Ft  
„B” sorozat: 2.733468 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2022.12.30-ra és 2023.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2022.12.30		2023.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>6,368,026,309</b>	<b>96.44%</b>	<b>8,245,947,275</b>	<b>93.96%</b>
<i>Állampapírok</i>	3,399,498,077	51.48%	5,168,278,057	58.89%
<i>Jelzáloglevelek</i>	606,160,848	9.18%	628,464,358	7.16%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	2,362,367,384	35.78%	2,449,204,860	27.91%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>186,326,782</b>	<b>2.82%</b>	<b>408,817,837</b>	<b>4.66%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>48,926,652</b>	<b>0.74%</b>	<b>110,804,932</b>	<b>1.26%</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>9,985,000</b>	<b>0.11%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>6,603,279,743</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,775,555,044</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-4,866,608</b>		<b>-56,299,536</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>6,598,413,135</b>		<b>8,719,255,508</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 (a alacsony kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 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.

Megjegyzés: a befektetési alapokra a kockázati besorolás módszertana 2023.01.01-ei, a PRIIPS szabályozás hatályba lépésével megváltozott. Ennek alapján az előző időszaki jelentésben szereplő fenti, 1-7-es kockázati skálán vett kockázati mutatói és jelen jelentés mutatói között az összehasonlítás nem lehetséges.

## 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.