



**Féléves jelentés
2025.**

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 Investments CEE Magyarországi Fióktelepe (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. 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.) Generali Rövid Kötvény Alap „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
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 (2024.12.31-re és 2025.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2024.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	14,789,647,361	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	14,800,192,943	HUF	100.06%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1,363,380,205	HUF	9.22%
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	49,904,962	HUF	0.34%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	1,297,138,493	HUF	8.77%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	16,336,750	HUF	0.11%
Állampapírok	10,452,856,973	HUF	70.67%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>2,468,983,860</i>	<i>HUF</i>	<i>16.69%</i>
25/02/19 DKJ	313,479,366	HUF	2.11%
25/04/30 DKJ	1,995,931,839	HUF	13.50%
25/08/21 DKJ	159,572,655	HUF	1.08%
<i>Államkötvény</i>	<i>7,983,873,113</i>	<i>HUF</i>	<i>53.98%</i>
2025/B MÁK	102,890,700	HUF	0.70%
2025/B MÁK	229,446,261	HUF	1.55%
2025/C MÁK	134,600,382	HUF	0.91%
2026/D MÁK	1,080,323,800	HUF	7.30%
2026/E MÁK	266,486,468	HUF	1.80%
2026/F MÁK	221,068,893	HUF	1.49%
2026/H MÁK	3,321,070,162	HUF	22.46%
2027/A MÁK	276,530,100	HUF	1.87%
2027/B MÁK	376,738,754	HUF	2.55%
2028/A MÁK	13,962,995	HUF	0.09%
2028/B MÁK	49,074,900	HUF	0.33%
2029/B MÁK	469,675,404	HUF	3.18%
2032/B MÁK	897,820,850	HUF	6.07%
2032/G ZÖLD MÁK	91,786,500	HUF	0.62%
2038/A MÁK	66,519,500	HUF	0.45%
2051/G ZÖLD	67,824,800	HUF	0.46%
REPHUN 2025/10/22	140,998,747	HUF	0.95%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	177,053,897	HUF	1.20%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,285,351,930	HUF	15.45%
CORDIA 2026/I	63,890,868	HUF	0.43%
Erste 04/02/26 EUR	123,027,615	HUF	0.83%
EXIM 2025/10	102,013,300	HUF	0.69%
EXIM 2025/3	85,278,400	HUF	0.58%
EXIM 2025/3	213,196,000	HUF	1.44%
EXIM 6 EUR 05/16/29	257,429,839	HUF	1.74%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	41,092,450	HUF	0.28%

MBH EUR MREL 2026/B	131,385,085	HUF	0.89%
MFBEU2706/1	131,740,633	HUF	0.89%
MVM EURO BOND	39,832,485	HUF	0.27%
NOVAKR 4NC3 03/04/28	42,989,612	HUF	0.29%
OTP 5.875 Float 11/49	169,235,523	HUF	1.14%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	405,955,891	HUF	2.74%
OTP Bank 4NC3 GREEN	107,483,359	HUF	0.73%
OTP Bank 5NC4 EUR 31/01/2029	58,761,612	HUF	0.40%
OTP EUR 3.25nc2.25	54,634,958	HUF	0.37%
Raiffeisen Bank H Zrt	109,971,500	HUF	0.74%
Unicredit Spa HUF 2027	105,059,800	HUF	0.71%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	42,373,000	HUF	0.29%
Jelzáloglevelek	756,482,217	HUF	5.11%
EJBFN31/A	125,648,517	HUF	0.85%
MJ32NV01	305,024,700	HUF	2.06%
OJB2031/I ZÖLD	124,335,200	HUF	0.84%
TJ25NV01	201,473,800	HUF	1.36%
Deviza fedezeti ügyletek	-57,878,382	HUF	-0.39%
EUR/HUF	-2,396,753	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-3,418,953	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-8,168,790	HUF	-0.06%
EUR/HUF	-3,561,246	HUF	-0.02%
EUR/HUF	-2,194,400	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-753,800	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-3,473,829	HUF	-0.02%
EUR/HUF	1,574	HUF	0.00%
EUR/HUF	-2,904,316	HUF	-0.02%
USD/HUF	-5,367,460	HUF	-0.04%
USD/HUF	-9,489,691	HUF	-0.06%
USD/HUF	-9,348,778	HUF	-0.06%
USD/HUF	-6,801,940	HUF	-0.05%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10,545,582	HUF	-0.06%
Díjak	-10,545,582	HUF	-0.06%
Alapkezelési díj	-3,814,295	HUF	-0.03%
Felügyeleti díj	-1,341,643	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,916,633	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-247,984	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-681,548	HUF	0.00%
Különadó	-1,916,633	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-626,846	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

15 479 400 895

HUF

100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

15 567 338 681

HUF

100.55%

1 éven belüli likviditási célú eszközök

1 081 209 824

HUF

6.97%

Generali Rövid Kötvény Alap - EUR

33 435 070

HUF

0.21%

Generali Rövid Kötvény Alap - HUF

1 020 566 324

HUF

6.58%

Generali Rövid Kötvény Alap - USD

27 208 430

HUF

0.18%

Állampapírok

10 084 798 066

HUF

65.14%

Diszkont kincstárjegy

2 322 525 195

HUF

15.00%

25/07/23 DKJ

19 924 260

HUF

0.12%

25/08/21 DKJ

163 594 035

HUF

1.06%

25/08/21 DKJ

892 331 100

HUF

5.76%

25/10/29 DKJ

196 078 600

HUF

1.27%

26/02/18 DKJ

384 807 600

HUF

2.49%

26/04/29 DKJ

665 789 600

HUF

4.30%

Államkötvény

7 762 272 871

HUF

50.14%

2025/C MÁK

137 743 088

HUF

0.89%

2026/D MÁK

1 112 156 950

HUF

7.18%

2026/E MÁK

269 371 157

HUF

1.74%

2026/F MÁK

226 979 299

HUF

1.47%

2026/H MÁK

3 414 813 175

HUF

22.06%

2027/A MÁK

285 384 000

HUF

1.84%

2027/B MÁK

373 941 221

HUF

2.42%

2028/A MÁK

14 388 878

HUF

0.09%

2028/B MÁK

48 271 450

HUF

0.31%

2029/B MÁK

466 244 232

HUF

3.01%

2032/B MÁK

886 560 500

HUF

5.73%

2032/G ZÖLD MÁK

88 335 700

HUF

0.57%

2038/A MÁK

67 188 000

HUF

0.43%

2051/G ZÖLD

63 078 900

HUF

0.41%

REPHUN 2025/10/22

139 242 403

HUF

0.90%

REPHUN 2027/02/22 GREEN

168 573 918

HUF

1.09%

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

3 598 337 138

HUF

23.26%

MNB250703

1 399 305 600

HUF

9.04%

CORDIA 2026/I

48 579 902

HUF

0.31%

EXIM 2025/10

105 004 100

HUF

0.68%

EXIM 2025/3

87 779 440

HUF

0.57%

EXIM 2025/3

219 448 600

HUF

1.42%

EXIM 2026/3

204 310 400

HUF

1.32%

EXIM 6 EUR 05/16/29

244 419 240

HUF

1.58%

FUTUREAL 2031/I ZÖLD

40 629 450

HUF

0.26%

MBH EUR MREL 2026/B

126 316 399

HUF

0.82%

MBH EUR MREL 4nc3

89 425 711

HUF

0.58%

MFBEU2706/1

125 457 984

HUF

0.81%

MVM EURO BOND	115 620 757	HUF	0.75%
NOVAKR 4NC3 03/04/28	41 094 039	HUF	0.27%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	347 589 928	HUF	2.25%
OTP Bank 4NC3 GREEN	102 394 695	HUF	0.66%
OTP Bank 5NC4 EUR 31/01/2029	56 117 953	HUF	0.36%
Raiffeisen Bank H Zrt	103 994 000	HUF	0.67%
Unicredit Spa HUF 2027	102 047 600	HUF	0.66%
WINGHOLDING 2030/I	38 801 340	HUF	0.25%
Jelzáloglevelek	761 872 074	HUF	4.92%
EJBFN31/A	133 407 854	HUF	0.86%
MJ32NV01	299 653 500	HUF	1.94%
OJB2031/I ZÖLD	127 146 720	HUF	0.82%
TJ25NV01	201 664 000	HUF	1.30%
Deviza fedezeti ügyletek	41 121 579	HUF	0.26%
EUR/HUF	1 464 350	HUF	0.01%
EUR/HUF	905 187	HUF	0.01%
EUR/HUF	11 472 116	HUF	0.07%
EUR/HUF	2 242 751	HUF	0.01%
EUR/HUF	534 300	HUF	0.00%
EUR/HUF	533 571	HUF	0.00%
EUR/HUF	350 706	HUF	0.00%
EUR/HUF	1 335 813	HUF	0.01%
USD/HUF	3 315 305	HUF	0.02%
USD/HUF	5 823 537	HUF	0.04%
USD/HUF	7 417 377	HUF	0.05%
USD/HUF	5 726 566	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-87 937 786	HUF	-0.55%
Devizás Prompt Értékpapír vétel	-76 321 547	HUF	-0.49%
MVM EURO BOND	-76 321 547	HUF	-0.49%
Díjak	-11 616 239	HUF	-0.06%
Alapkezelési díj	-3 811 284	HUF	-0.02%
Felügyeleti díj	-1 323 165	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 890 235	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-710 016	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-1 357 494	HUF	-0.01%
Különadó	-1 890 234	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-633 811	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, 2025.06.30-án:

„A” sorozat: 523 464 784 db
„B” sorozat: 4 270 961 838 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2025.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.010518 Ft
„B” sorozat: 3.255356 Ft

IV. Az Alap összetétele

2024.12.31-re és 2025.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2024.12.31		2025.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13 494 691 120	91.18%	14 445 007 278	92.79%
Állampapírok	10 452 856 973	70.63%	10 084 798 066	64.78%
Jelzáloglevelek	756 482 217	5.11%	761 872 074	4.89%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 285 351 930	15.44%	3 598 337 138	23.11%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	1 363 380 205	9.21%	1 081 209 824	6.95%
Deviza fedezeti ügyletek	-57 878 382	-0.39%	41 121 579	0.26%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	14 800 192 943	100.00%	15 567 338 681	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10 545 582		-87 937 786	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	14 789 647 361		15 479 400 895	

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 visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe 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.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe