



**Féléves jelentés
2026.**

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 (2025.12.31-re és 2026.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2025.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	16 553 673 548	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	16 565 514 049	HUF	100.06%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	102 988 281	HUF	0.61%
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	16 240 822	HUF	0.10%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	47 660 155	HUF	0.28%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	39 087 304	HUF	0.23%
Állampapírok	11 840 660 959	HUF	71.54%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>1 995 752 350</i>	<i>HUF</i>	<i>12.06%</i>
26/02/18 DKJ	396 738 400	HUF	2.40%
26/04/29 DKJ	686 197 400	HUF	4.15%
26/08/19 DKJ	770 056 000	HUF	4.65%
26/10/28 DKJ	142 760 550	HUF	0.86%
<i>Államkötvény</i>	<i>9 844 908 609</i>	<i>HUF</i>	<i>59.48%</i>
2026/D MÁK	1 116 742 000	HUF	6.75%
2026/E MÁK	277 539 155	HUF	1.68%
2026/F MÁK	230 495 440	HUF	1.39%
2026/H MÁK	3 225 172 102	HUF	19.48%
2027/A MÁK	286 079 400	HUF	1.73%
2027/B MÁK	674 953 907	HUF	4.08%
2028/A MÁK	13 981 954	HUF	0.08%
2028/B MÁK	50 047 600	HUF	0.30%
2029/B MÁK	688 771 557	HUF	4.16%
2029/C MÁK	398 939 200	HUF	2.41%
2032/B MÁK	2 120 973 100	HUF	12.81%
2032/G ZÖLD MÁK	92 346 500	HUF	0.56%
2035/A MÁK	308 206 800	HUF	1.86%
2038/A MÁK	67 082 200	HUF	0.41%
2041/A MÁK	63 903 600	HUF	0.39%
2051/G ZÖLD MÁK	64 593 400	HUF	0.39%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	165 080 694	HUF	1.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 814 708 236	HUF	23.04%
MNB260108	998 660 000	HUF	6.03%
CORDIA 2026/I	32 885 436	HUF	0.20%
EXIM 2026/3	211 183 800	HUF	1.28%
EXIM 6 EUR 05/16/29	335 045 000	HUF	2.02%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	42 692 950	HUF	0.26%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN 6% 10/26/2026	100 443 500	HUF	0.61%
MBH BANK 6.875 11/08/2035	41 225 583	HUF	0.25%

MBH EUR MREL 2026/B	118 780 010	HUF	0.72%
MBH EUR MREL 4nc3	81 772 630	HUF	0.49%
MFB 202802/01	428 972 400	HUF	2.59%
MFB 6.7% 06/28/2028	101 509 400	HUF	0.61%
MFBEU2706/1	123 001 990	HUF	0.74%
MVM 6.75% 10/03/2028	101 951 400	HUF	0.62%
MVM ENERGETIKA ZRT 6.5% 05/07/2027	201 259 200	HUF	1.22%
MVM EURO BOND	112 947 517	HUF	0.68%
NOVAKR 4NC3 03/04/28	40 686 562	HUF	0.25%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	333 245 147	HUF	2.01%
OTP Bank 4NC3 GREEN	100 862 841	HUF	0.61%
OTP Bank 5NC4 EUR 31/01/2029	55 341 070	HUF	0.33%
Raiffeisen Bank H Zrt	108 273 500	HUF	0.65%
Unicredit Spa HUF 2027	103 700 500	HUF	0.63%
WINGHOLDING 2030/I	40 267 800	HUF	0.24%
Jelzáloglevelek	736 167 975	HUF	4.45%
EJBFN30/B	100 853 200	HUF	0.61%
EJBFN31/A	129 147 885	HUF	0.78%
MJ32NV01	300 096 000	HUF	1.81%
OJB2031/I ZÖLD	128 516 000	HUF	0.78%
OMB2031/I 3.137	77 554 890	HUF	0.47%
Deviza fedezeti ügyletek	70 988 598	HUF	0.42%
EUR/HUF	4 182 798	HUF	0.03%
EUR/HUF	6 958 230	HUF	0.04%
EUR/HUF	4 633 649	HUF	0.03%
EUR/HUF	8 069 073	HUF	0.05%
EUR/HUF	22 082 569	HUF	0.13%
EUR/HUF	256 163	HUF	0.00%
EUR/HUF	1 517 366	HUF	0.01%
EUR/HUF	5 483 678	HUF	0.03%
EUR/HUF	1 831 818	HUF	0.01%
USD/HUF	761 181	HUF	0.00%
USD/HUF	8 774 367	HUF	0.05%
USD/HUF	6 437 706	HUF	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11 840 501	HUF	-0.06%
Díjak	-11 840 501	HUF	-0.06%
Alapkezelési díj	-4 385 295	HUF	-0.03%
Felügyeleti díj	-1 442 938	HUF	0.00%
Forgalmazói díj	-2 061 341	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-471 022	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-715 625	HUF	0.00%
Különadó	-2 061 341	HUF	0.00%
Letétkezelői díj	-702 939	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2026.06.30

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

17 523 759 682

HUF

100.00%

ÖSSZES ESZKÖZ

17 536 237 900

HUF

100.06%

1 éven belüli likviditási célú eszközök

712 202 480

HUF

4.09%

Generali Rövid Kötvény Alap - EUR

198 038 223

HUF

1.15%

Generali Rövid Kötvény Alap - HUF

451 250 634

HUF

2.58%

Generali Rövid Kötvény Alap - USD

62 913 623

HUF

0.36%

Állampapírok

12 370 155 829

HUF

70.57%

Diszkont kincstárjegy

1 614 059 900

HUF

9.20%

26/08/19 DKJ

794 143 200

HUF

4.53%

26/10/28 DKJ

147 386 400

HUF

0.84%

27/02/17 DKJ

193 448 800

HUF

1.10%

27/04/28 DKJ

479 081 500

HUF

2.73%

Államkötvény

10 756 095 929

HUF

61.37%

2026/D MÁK

1 154 413 700

HUF

6.59%

2026/F MÁK

237 079 961

HUF

1.35%

2026/H MÁK

3 546 685 578

HUF

20.24%

2027/A MÁK

298 548 300

HUF

1.70%

2027/B MÁK

675 478 806

HUF

3.85%

2028/A MÁK

14 767 205

HUF

0.08%

2028/B MÁK

50 200 150

HUF

0.29%

2029/B MÁK

992 923 354

HUF

5.67%

2029/C MÁK

533 046 000

HUF

3.04%

2031/B MÁK

289 378 250

HUF

1.65%

2032/B MÁK

2 114 574 200

HUF

12.07%

2032/G ZÖLD MÁK

97 981 800

HUF

0.56%

2035/A MÁK

357 435 900

HUF

2.04%

2038/A MÁK

83 695 000

HUF

0.48%

2041/A MÁK

79 107 600

HUF

0.45%

2051/G ZÖLD MÁK

84 523 100

HUF

0.48%

REPHUN 2027/02/22 GREEN

146 257 025

HUF

0.83%

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

3 544 204 866

HUF

20.21%

CORDIA 2026/I

16 538 800

HUF

0.09%

ERSHUN 3 3/8 01/29/31

106 112 906

HUF

0.61%

EXIM 6 EUR 05/16/29

298 195 542

HUF

1.70%

FUTUREAL 2031/I ZÖLD

44 406 950

HUF

0.25%

MAEXIM 6% 02/17/2027

102 209 400

HUF

0.58%

MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN 6% 10/26/2026

104 037 300

HUF

0.59%

MBH BANK 6.875 11/08/2035

229 854 044

HUF

1.31%

MBH EUR MREL 4nc3

76 209 423

HUF

0.43%

MBHBANK 4 3/4 02/02/31

78 631 219

HUF

0.45%

MFB 202711/1

206 252 200

HUF

1.18%

MFB 202802/01

414 224 000

HUF

2.36%

MFB 6.7% 06/28/2028

102 054 200

HUF

0.58%

MFBEU2706/1	181 768 025	HUF	1.04%
MVM 6.75% 10/03/2028	106 981 200	HUF	0.61%
MVM ENERGETIKA ZRT 6.25% 03/06/2027	204 251 600	HUF	1.17%
MVM ENERGETIKA ZRT 6.5% 05/07/2027	203 082 200	HUF	1.16%
MVM EURO BOND	105 089 339	HUF	0.60%
NOVAKR 4NC3 03/04/28	36 206 295	HUF	0.21%
OTP Bank 4NC3 GREEN	90 021 330	HUF	0.51%
OTP Bank 5NC4 EUR 31/01/2029	49 171 808	HUF	0.28%
OTPHB 3 5/8 02/03/32	53 438 522	HUF	0.30%
OTPHB 4 5/8 12/24/36	493 900 383	HUF	2.82%
Raiffeisen Bank H Zrt	103 412 000	HUF	0.59%
Unicredit Spa HUF 2027	101 814 100	HUF	0.58%
WINGHOLDING 2030/I	36 342 080	HUF	0.21%
Jelzáloglevelek	772 884 034	HUF	4.42%
EJBFN30/B	111 903 500	HUF	0.64%
EJBFN31/A	145 890 921	HUF	0.83%
MJ32NV01	304 099 500	HUF	1.74%
OJB2031/I ZÖLD	139 472 320	HUF	0.80%
OMB2031/I 3.137	71 517 793	HUF	0.41%
Deviza fedezeti ügyletek	136 790 691	HUF	0.77%
EURO	3 892 712	HUF	0.02%
EURO	22 107 893	HUF	0.13%
EURO	3 754 288	HUF	0.02%
EURO	11 047 504	HUF	0.06%
EURO	34 685 715	HUF	0.20%
EURO	9 420 168	HUF	0.05%
EURO	-4 212 840	HUF	-0.02%
EURO	7 342 169	HUF	0.04%
EURO	-455 385	HUF	0.00%
EURO	897 787	HUF	0.01%
EURO	4 085 763	HUF	0.02%
EURO	38 829 125	HUF	0.22%
MAGYAR FORINT	676 695	HUF	0.00%
MAGYAR FORINT	802 575	HUF	0.00%
USA DOLLÁR	-1 236 586	HUF	-0.01%
USA DOLLÁR	5 153 108	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12 478 218	HUF	-0.06%
Díjak	-12 478 218	HUF	-0.06%
Alapkezelési díj	-4 285 018	HUF	-0.02%
Felügyeleti díj	-1 512 020	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-2 160 028	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-938 168	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-709 743	HUF	0.00%
Különadó	-2 160 028	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-713 213	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, 2026.06.30-án:

„A” sorozat: 518 602 531 db
„B” sorozat: 4 534 216 296 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2026.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 3.217645 Ft
„B” sorozat: 3.496763 Ft

IV. Az Alap összetétele

2025.12.31-re és 2026.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2025.12.31		2026.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16 391 537 170	98.95%	16 687 244 729	95.16%
Állampapírok	11 840 660 959	71.48%	12 370 155 829	70.54%
Jelzáloglevelek	736 167 975	4.44%	772 884 034	4.41%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 814 708 236	23.03%	3 544 204 866	20.21%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	102 988 281	0.62%	712 202 480	4.06%
Deviza fedezeti ügyletek	70 988 598	0.43%	136 790 691	0.78%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	16 565 514 049	100.00%	17 536 237 900	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11 840 501		-12 478 218	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	16 553 673 548		17 523 759 682	

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 teljes hozam-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 teljes hozam-csereügyleteket.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe