



**Féléves jelentés
2024.**

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. 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 (2023.12.29-re és 2024.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2023.12.29

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	14,601,503,042	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	14,611,073,861	HUF	100.08%
Pénzpiaci eszközök	676,984,964	HUF	4.62%
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	40,006,429	HUF	0.27%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	554,773,184	HUF	3.79%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	82,205,351	HUF	0.56%
Állampapírok	10,958,874,574	HUF	75.05%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>2,636,737,400</i>	<i>HUF</i>	<i>18.06%</i>
24/02/21 DKJ	198,148,400	HUF	1.36%
24/02/21 DKJ	99,074,200	HUF	0.68%
24/04/30 DKJ	783,339,200	HUF	5.36%
24/04/30 DKJ	489,587,000	HUF	3.35%
24/06/26 DKJ	387,850,400	HUF	2.66%
24/06/26 DKJ	678,738,200	HUF	4.65%
<i>Államkötvény</i>	<i>8,322,137,174</i>	<i>HUF</i>	<i>56.99%</i>
2024/B MÁK	279,267,240	HUF	1.91%
2024/C MÁK	513,424,780	HUF	3.52%
2024/C MÁK	1,652,646,556	HUF	11.32%
2025/B MÁK	226,785,202	HUF	1.55%
2025/C MÁK	127,130,293	HUF	0.87%
2026/D MÁK	1,047,391,250	HUF	7.17%
2026/E MÁK	253,780,261	HUF	1.74%
2026/F MÁK	210,949,860	HUF	1.44%
2026/H MÁK	2,645,172,000	HUF	18.12%
2027/B MÁK	384,427,270	HUF	2.63%
2028/B MÁK	49,397,600	HUF	0.34%
2029/B MÁK	469,696,589	HUF	3.22%
2032/B MÁK	200,443,800	HUF	1.37%
2032/G ZÖLD MÁK	93,805,300	HUF	0.64%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	167,819,173	HUF	1.15%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,284,196,961	HUF	15.65%
CORDIA 2026/I	92,007,300	HUF	0.62%
Erste 04/02/26 EUR	111,027,597	HUF	0.76%
ERSTE Hun. 2025.09.24	169,827,300	HUF	1.16%
EXIM 2024/2	57,691,900	HUF	0.40%
EXIM 2024/5	113,314,800	HUF	0.78%
EXIM 2024/9	105,051,700	HUF	0.72%

EXIM 2025/3	217,066,800	HUF	1.49%
EXIM 6 EUR 05/16/29	42,902,805	HUF	0.29%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	40,810,250	HUF	0.28%
KFW 2024/08	158,987,850	HUF	1.09%
MBH EUR MREL 2026/B	124,962,014	HUF	0.86%
MFBEU2409/1	194,266,974	HUF	1.33%
MFBEU2706/1	119,578,826	HUF	0.82%
MVM EURO BOND	34,781,833	HUF	0.24%
OTP 5.875 Float 11/49	52,555,617	HUF	0.36%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	85,054,011	HUF	0.58%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	138,382,855	HUF	0.95%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	72,002,912	HUF	0.49%
OTP EUR 3.25nc2.25	51,926,308	HUF	0.36%
Raiffeisen Bank H Zrt	113,965,200	HUF	0.78%
Raiffeisen Bank Senior	39,814,709	HUF	0.27%
Unicredit Spa HUF 2027	105,024,400	HUF	0.72%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	43,193,000	HUF	0.30%
Jelzáloglevelek	636,544,155	HUF	4.36%
OJB2031/I ZÖLD	125,626,400	HUF	0.86%
TJ24NV01	306,811,155	HUF	2.10%
TJ25NV01	204,106,600	HUF	1.40%
Deviza fedezeti ügyletek	54,473,207	HUF	0.40%
EUR/HUF	2,088,583	HUF	0.01%
EUR/HUF	4,389,092	HUF	0.03%
EUR/HUF	17,876,996	HUF	0.12%
EUR/HUF	6,774,605	HUF	0.05%
EUR/HUF	12,418,635	HUF	0.09%
EUR/HUF	-1,938,810	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-635,384	HUF	0.00%
EUR/HUF	769,675	HUF	0.01%
EUR/HUF	736,403	HUF	0.01%
EUR/HUF	2,753,017	HUF	0.02%
EUR/HUF	3,231,908	HUF	0.02%
USD/HUF	2,212,984	HUF	0.02%
USD/HUF	3,795,503	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9,570,819	HUF	-0.08%
Díjak	-9,570,819	HUF	-0.08%
Alapkezelési díj	-3,451,421	HUF	-0.03%
Felügyeleti díj	-1,223,943	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,748,489	HUF	-0.02%
Könyvelési díj	-205,312	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-617,979	HUF	-0.01%
Különadó	-1,748,489	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-575,186	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2024.06.28

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15,789,185,274	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	15,799,464,726	HUF	100.07%
Pénzpiaci eszközök	247,899,715	HUF	1.56%
Generali Rövid Kötvény Alap - EUR	11,534,952	HUF	0.07%
Generali Rövid Kötvény Alap - HUF	143,810,893	HUF	0.90%
Generali Rövid Kötvény Alap - USD	92,553,870	HUF	0.59%
Állampapírok	11,157,259,222	HUF	70.66%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>2,414,182,918</i>	<i>HUF</i>	<i>15.29%</i>
24/08/21 DKJ	277,415,880	HUF	1.75%
25/02/19 DKJ	211,274,360	HUF	1.34%
25/04/30 DKJ	1,925,492,678	HUF	12.20%
<i>Államkötvény</i>	<i>8,743,076,304</i>	<i>HUF</i>	<i>55.37%</i>
2024/C MÁK	532,686,040	HUF	3.36%
2024/C MÁK	1,621,174,684	HUF	10.27%
2025/B MÁK	221,077,071	HUF	1.40%
2025/C MÁK	130,380,507	HUF	0.83%
2026/D MÁK	1,068,016,500	HUF	6.76%
2026/E MÁK	255,651,357	HUF	1.62%
2026/F MÁK	215,181,807	HUF	1.36%
2026/H MÁK	3,138,997,308	HUF	19.88%
2027/B MÁK	374,440,346	HUF	2.37%
2028/A MÁK	14,294,299	HUF	0.09%
2028/B MÁK	47,130,300	HUF	0.30%
2029/B MÁK	460,321,430	HUF	2.92%
2032/B MÁK	277,490,704	HUF	1.76%
2032/G ZÖLD MÁK	86,698,200	HUF	0.55%
2038/A MÁK	67,924,000	HUF	0.43%
2051/G ZÖLD	66,304,700	HUF	0.42%
REPHUN 2027/02/22 GREEN	165,307,051	HUF	1.05%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,764,898,148	HUF	23.85%
CORDIA 2026/I	79,083,667	HUF	0.50%
Erste 04/02/26 EUR	115,836,484	HUF	0.73%
ERSTE Hun. 2025.09.24	177,555,300	HUF	1.12%
EXIM 2024/9	108,814,600	HUF	0.69%
EXIM 2025/3	226,842,600	HUF	1.44%
EXIM 6 EUR 05/16/29	43,879,289	HUF	0.28%
FUTUREAL 2031/I ZÖLD	39,762,000	HUF	0.25%
KFW 2024/08	165,450,600	HUF	1.05%
MBH EUR MREL 2026/B	121,637,365	HUF	0.77%
MFBEU2409/1	205,325,472	HUF	1.30%
MFBEU2706/1	127,011,365	HUF	0.80%
MNB240704	1,398,552,400	HUF	8.86%
MVM EURO BOND	37,180,481	HUF	0.24%

NOVAKR 4NC3 03/04/28	40,087,651	HUF	0.25%
OTP 5.875 Float 11/49	58,199,964	HUF	0.37%
OTP Bank 10NC5 Tier2 07/15/29	92,043,337	HUF	0.58%
OTP Bank 3NC2 2 07/13/25	145,643,043	HUF	0.92%
OTP Bank 4NC3 05/25/27	76,227,537	HUF	0.48%
OTP Bank 4NC3 GREEN	98,810,419	HUF	0.63%
OTP Bank 5NC4 EUR 31/01/2029	53,698,285	HUF	0.34%
OTP EUR 3.25nc2.25	51,352,659	HUF	0.33%
Raiffeisen Bank H Zrt	116,305,400	HUF	0.74%
Raiffeisen Bank Senior	42,093,630	HUF	0.27%
Unicredit Spa HUF 2027	102,022,100	HUF	0.65%
WINGHOLDING 2030/I kötvény	41,482,500	HUF	0.26%
Jelzáloglevelek	628,974,090	HUF	3.97%
MJ32NV01	198,187,800	HUF	1.25%
OJB2031/I ZÖLD	122,389,920	HUF	0.77%
TJ24NV01	106,649,170	HUF	0.68%
TJ25NV01	201,747,200	HUF	1.27%
Deviza fedezeti ügyletek	433,551	HUF	0.03%
EUR/HUF	-1,834,295	HUF	-0.01%
EUR/HUF	-601,160	HUF	0.00%
EUR/HUF	853,823	HUF	0.01%
EUR/HUF	820,674	HUF	0.01%
EUR/HUF	2,807,592	HUF	0.02%
EUR/HUF	-406,017	HUF	0.00%
EUR/HUF	-438,679	HUF	0.00%
EUR/HUF	820,123	HUF	0.01%
EUR/HUF	392,388	HUF	0.00%
EUR/HUF	1,396,974	HUF	0.01%
EUR/HUF	-587,136	HUF	0.00%
USD/HUF	-2,570,432	HUF	-0.02%
USD/HUF	-220,304	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10,279,452	HUF	-0.07%
Díjak	-10,279,452	HUF	-0.07%
Alapkezelési díj	-3,574,374	HUF	-0.02%
Felügyeleti díj	-1,309,293	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,870,418	HUF	-0.02%
Könyvelési díj	-434,928	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-617,858	HUF	0.00%
Különadó	-1,870,418	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-602,163	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, 2024.06.28-án:

„A” sorozat: 516 402 072 db

„B” sorozat: 4 689 132 623 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2024.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.839027 Ft

„B” sorozat: 3.054532 Ft

IV. Az Alap összetétele

2023.12.29-re és 2024.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2023.12.29		2024.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13,879,615,690	94.99%	15,551,131,460	98.43%
Állampapírok	10,958,874,574	75.00%	11,157,259,222	70.62%
Jelzáloglevelek	636,544,155	4.36%	628,974,090	3.98%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,284,196,961	15.63%	3,764,898,148	23.83%
Pénzpiaci eszközök	676,984,964	4.63%	247,899,715	1.57%
Deviza fedezeti ügyletek	54,473,207	0.37%	433,551	0.00%
Követelések	0	0.00%	0	0.00%
ESZKÖZÖK	14,611,073,861	100.00%	15,799,464,726	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9,570,819		-10,279,452	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	14,601,503,042		15,789,185,274	

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 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 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, 2024. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.