



**Független könyvvizsgálói jelentés
az Amundi Magyar Kötvény Alap
2023. december 31-i
éves jelentéséről**

Amundi Magyar Kötvény Alap - K20 - 2023.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Magyar Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Magyar Kötvény Alap („az Alap”) 2023. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3.VII.; 3.XII.; 3.XIII. és 3.XIV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Amundi Magyar Kötvény Alap - K20 - 2023.12.31.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2024. április 18.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Sütő Péter

Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 007332

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

2023. évi Éves jelentése

Dátum: 2024. április 18.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.

Cg. :01-10-044149



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§-a és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Magyar Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2023. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Magyar Kötvény Alap alapadatai

1. A befektetési alap neve, típusa, főbb jellemzői:

- az Alap neve: **Amundi Magyar Kötvény Alap**
 - az Alap működési formája: nyilvános
 - az Alap fajtája: nyíltvégű
 - az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
 - az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
 - az Alap futamideje: határozatlan
 - az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint
- Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:
- „A” sorozat
ISIN kódja: **HU0000701834**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
 - „C” sorozat (nem aktív)
ISIN kódja: **HU0000704135**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
 - „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000706635**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft (1134 Budapest, Váci út 31.)
Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

3. Általános megjegyzés az Amundi Magyar Kötvény Alap Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolókéészítési és a könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2023.12.29-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó munkanapján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:

Kategória	2022.12.31		2023.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	10 530 783 327	98,66%	28 819 905 609	96,37%
EGYÉB ESZKÖZÖK	67 819 886	0,64%	229 651 560	0,77%
BANKI EGYENLEGEK	159 691 509	1,50%	1 107 149 494	3,70%
ÖSSZES ESZKÖZ	10 758 294 722	100,79%	30 156 706 663	100,84%
KÖTELEZETTSÉGEK	-84 121 719	-0,79%	-251 273 710	-0,84%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 674 173 003	100,00%	29 905 432 953	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31
Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	1 336 494 358	3 670 986 473
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	730 826 719	978 263 909

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték Ft-ban

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31
Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	5,022785	6,317088
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	5,420230	6,864700

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2024/B MÁK	HU0000403068	255 499 505	0	✓				✓
2025/B MÁK	HU0000402748	438 515 739	610 184 400	✓				✓
2026/D MÁK	HU0000403340	451 593 486	2 638 515 175	✓				✓
2026/H MÁK	HU0000406160	0	1 290 447 160	✓		✓		✓
2027/A MÁK	HU0000403118	364 176 247	1 415 175 625	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	617 854 958	3 593 285 179	✓				✓
2028/B MÁK	HU0000405543	626 038 600	1 047 229 120	✓				✓
2029/A MÁK	HU0000404603	47 771 850	59 332 210	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	538 318 089	395 890 913	✓				✓
2031/A MÁK	HU0000403001	240 898 742	308 862 131	✓				✓
2032/A MÁK	HU0000405550	956 414 316	4 578 741 542	✓				✓
2032/G MÁK	HU0000405535	207 970 966	1 480 247 634	✓				✓
2033/A MÁK	HU0000404744	1 139 180 943	1 477 718 090	✓				✓
2034/A MÁK	HU0000404892	205 303 227	267 416 931	✓				✓
2035/A MÁK	HU0000406624	0	1 294 346 400	✓		✓		✓
2038/A MÁK	HU0000403555	723 206 427	1 547 509 788	✓				✓
2041/A MÁK	HU0000404165	146 632 640	384 334 419	✓				✓
2051/G MÁK	HU0000404991	0	180 838 250	✓				✓
CITI HUF 2026.06.15	XS1273446473	366 677 000	459 977 500	✓				✓
Cordia 2026	HU0000359211	152 980 600	184 014 600	✓				✓
D240626	HU0000524756	0	1 454 440 500	✓		✓		✓
FUTUREAL 2031/I Forint Kötvény	HU0000360268	62 774 900	81 620 500	✓				✓
MAEXIM 10.5 10/21/25	HU0000362959	0	262 354 500	✓		✓		✓
MAEXIM 2027/I	HU0000360086	61 427 700	82 024 800	✓				✓
MAEXIM 6.05/16/29	XS2719137965	0	94 136 040	✓		✓		✓
MAEXIM 6.125 12/04/2027	XS2618838564	0	638 984 121	✓		✓		✓
MFB 4.3 24/10/24	HU0000361027	260 730 900	292 274 700	✓				✓
MFB 5.3 09/26/24	HU0000362983	0	38 849 950	✓		✓		✓
MFB 5.5 06/29/2027	HU0000362934	0	237 435 142	✓		✓		✓
MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	301 193 368	315 729 614	✓				✓
MOLHB 2.625 04/28/2023	XS1401114811	406 188 509	0	✓				✓
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	65 563 243	84 736 267	✓				✓
OTP 6.125 10/05/2027	XS2698603326	0	120 576 848	✓		✓		✓
OTP 8.75 01/15/33	XS2586007036	0	396 765 226	✓		✓		✓
OTP_2029EUR	XS2022388586	374 198 076	0	✓				✓
OTPHB 7.5 05/25/2027	XS2626773381	0	144 361 271	✓		✓		✓
RABHUGB 7.5 11/22/25	XS2559379529	83 030 662	80 187 893	✓				✓
REPHUN 5.375 03/25/2024	US445545AL04	589 219 412	543 156 181	✓				✓
REPHUN 5.75 22/11/2023	US445545AJ57	246 422 450	0	✓				✓
TAKAHB 3.5 10/27/2027	HU0000653464	145 202 600	177 064 200	✓				✓
TAKAHB 5.75 05/27/2032	HU0000653514	114 703 800	138 532 950	✓				✓
Unicredit Spa 22/02/2027	XS2447760351	204 103 000	254 312 250	✓				✓
WINGHOLDING NKP Kötvény 2030/I	HU0000359666	98 292 600	129 579 000	✓				✓
WIZZAIR 1.35 01/19/24	XS2288097483	38 698 772	38 716 589	✓				✓
		10 530 783 327	28 819 905 609					

Megjegyzés: A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2023.01.01-2023.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák eszközeinek százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2022.12.31	2023.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	97,89%	95,57%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	19,81%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	97,89%	95,57%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész).

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2022.12.31	2023.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	97,8852%	95,5672%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,0000%	0,0000%
Repó megállapodások	0,0000%	0,0000%
Származtatott eszközök	0,6080%	0,1162%
Követelések	0,0224%	0,6453%
Bankbetétek	1,4844%	3,6713%
Összesen eszközök	100,0000%	100,0000%

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban (adatok ezer Ft-ban) az éves beszámoló adatai alapján:

		2022.	2023.
a) befektetésekből származó jövedelem:		233 072	1 106 242
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-99 790	-205 828
d) a letétkezelő díjai:		-10 391	-18 716
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-304	-548
	felügyeleti díj:	-3 651	-6 551
	egyéb költség és ráfordítás:	-11 305	-21 453
f) nettó jövedelem:		107 631	853 146
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	107 631	853 146
h) a tőkeszámla változása *:		816 387	14 980 354
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:		0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)		0	0

* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)

	"A" sorozat		"I" sorozat	
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	7 574 139 218	3,661717	4 328 541 962	3,681981
2011.12.31	6 347 616 351	3,662713	3 011 524 749	3,704814
2012.12.31	6 048 485 569	4,475636	2 581 759 391	4,549649
2013.12.31	5 395 076 795	4,873316	1 907 362 060	4,981678
2014.12.31	7 119 474 998	5,416603	5 203 241 078	5,570285
2015.12.31	7 184 784 094	5,546469	10 747 653 209	5,738257
2016.12.31	6 007 452 747	5,838450	12 408 243 755	6,076583
2017.12.31	5 884 305 111	6,115011	16 580 834 099	6,402618
2018.12.31	5 268 596 400	5,807917	17 346 899 474	6,117581
2019.12.31	5 542 890 173	6,214862	13 745 581 209	6,585939
2020.12.31	6 142 416 096	6,290296	4 513 173 126	6,705996
2021.12.31	6 279 713 611	5,772826	5 050 849 872	6,191365
2022.12.31	6 712 924 254	5,022785	3 961 248 750	5,420230
2023.12.31	23 189 944 617	6,317088	6 715 488 335	6,864700

VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Lezárt ügyletek eredménye:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás
2022.12.02	2023.02.22	2023.02.14	FX forward eladási pozíció nyitása	950,000	EUR/HUF	421.23	382.12	37,154,500
2022.12.02	2023.02.22	2023.02.14	FX forward eladási pozíció nyitása	750,000	EUR/HUF	421.23	382.50	29,047,500
2022.12.14	2023.02.22	2023.02.20	FX forward eladási pozíció nyitása	1,300,000	EUR/HUF	417.28	382.50	45,214,000
2023.02.20	2023.04.19	2023.04.17	FX forward eladási pozíció nyitása	2,050,000	EUR/HUF	390.87	372.35	37,966,000
2023.04.17	2023.05.17	2023.05.03	FX forward eladási pozíció nyitása	1,000,000	EUR/HUF	376.30	376.54	-238,000
2023.04.17	2023.05.17	2023.05.15	FX forward eladási pozíció nyitása	1,050,000	EUR/HUF	376.30	369.30	7,350,000
2023.08.15	2023.09.18	2023.06.05	FX forward eladási pozíció nyitása	1,050,000	EUR/HUF	372.06	369.30	2,898,000
2023.06.05	2023.07.05	2023.07.03	FX forward eladási pozíció nyitása	1,050,000	EUR/HUF	372.80	375.40	-2,730,000
2023.07.03	2023.08.09	2023.08.07	FX forward eladási pozíció nyitása	1,050,000	EUR/HUF	379.45	390.30	-11,392,500
2023.08.07	2023.08.30	2023.08.28	FX forward eladási pozíció nyitása	1,050,000	EUR/HUF	392.66	383.40	9,723,000
2023.08.28	2023.10.04	2023.10.02	FX forward eladási pozíció nyitása	1,050,000	EUR/HUF	386.80	388.90	-2,205,000
2023.10.02	2023.11.09	2023.11.07	FX forward eladási pozíció nyitása	1,050,000	EUR/HUF	392.02	379.00	13,665,750
2023.10.20	2023.11.21	2023.11.17	FX forward eladási pozíció nyitása	1,000,000	EUR/HUF	384.64	377.50	7,140,000
2023.11.07	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	1,050,000	EUR/HUF	381.60	381.50	105,000
2023.11.17	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	1,000,000	EUR/HUF	379.12	381.50	-2,385,000
2022.11.28	2023.02.22	2023.01.19	FX forward eladási pozíció nyitása	540,000	USD/HUF	398.93	369.56	15,859,800
2022.11.28	2023.02.22	2023.02.20	FX forward eladási pozíció nyitása	1,665,000	USD/HUF	398.93	357.90	68,314,950
2023.02.20	2023.04.19	2023.04.17	FX forward eladási pozíció nyitása	2,470,000	USD/HUF	364.50	340.15	60,144,500
2023.04.17	2023.05.17	2023.05.15	FX forward eladási pozíció nyitása	2,470,000	USD/HUF	343.20	340.00	7,904,000
2023.05.03	2023.05.17	2023.05.15	FX forward eladási pozíció nyitása	230,000	USD/HUF	339.80	340.00	-46,000
2023.05.15	2023.06.07	2023.06.05	FX forward eladási pozíció nyitása	2,700,000	USD/HUF	342.14	345.40	-8,802,000
2023.06.05	2023.07.05	2023.07.03	FX forward eladási pozíció nyitása	2,700,000	USD/HUF	348.07	344.00	10,989,000
2023.07.10	2023.08.02	2023.07.31	FX forward eladási pozíció nyitása	600,000	USD/HUF	351.77	349.40	1,422,000
2023.07.03	2023.08.09	2023.08.07	FX forward eladási pozíció nyitása	2,700,000	USD/HUF	347.13	356.00	-23,949,000
2023.07.13	2023.08.09	2023.08.07	FX forward eladási pozíció nyitása	360,000	USD/HUF	337.39	356.00	-6,699,600
2023.07.31	2023.08.23	2023.08.21	FX forward eladási pozíció nyitása	600,000	USD/HUF	351.11	351.20	-54,000
2023.08.07	2023.08.30	2023.08.28	FX forward eladási pozíció nyitása	3,060,000	USD/HUF	357.80	354.60	9,792,000
2023.08.15	2023.09.18	2023.09.14	FX forward eladási pozíció nyitása	1,400,000	USD/HUF	355.75	358.00	-3,150,000
2023.08.21	2023.09.20	2023.09.18	FX forward eladási pozíció nyitása	600,000	USD/HUF	353.40	360.20	-4,080,000
2023.08.28	2023.10.04	2023.10.02	FX forward eladási pozíció nyitása	3,060,000	USD/HUF	357.14	369.20	-36,903,600
2023.09.14	2023.10.04	2023.10.02	FX forward eladási pozíció nyitása	1,400,000	USD/HUF	359.12	369.20	-14,112,000
2023.09.18	2023.10.04	2023.10.02	FX forward eladási pozíció nyitása	600,000	USD/HUF	361.19	369.20	-4,806,000
2023.10.02	2023.11.09	2023.11.07	FX forward eladási pozíció nyitása	5,060,000	USD/HUF	371.60	354.80	85,008,000
2023.11.07	2023.12.13	2023.11.24	FX forward eladási pozíció nyitása	170,000	USD/HUF	356.76	349.04	1,313,165
2023.11.07	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	4,890,000	USD/HUF	356.76	354.30	12,029,400

Nyitott pozíció értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2023/12/31-i érték (Ft)
2023.12.11	2024.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	4,890,000	USD/HUF	356.16	37,459,356
2023.12.11	2024.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	2,050,000	EUR/HUF	384.455	-2,412,850

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja közép és hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése, elsősorban hazai kötvénypiaci befektetéseken keresztül, de adott piaci körülmények között a pénzügyi eszközök és/vagy a külföldi kötvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek az alap befektetési között. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, célból, mind pedig a befektetési célok megvalósítása érdekében.

IX. Javadalmazással kapcsolatos információk

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvény 33. § alapján az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. elkészítette Javadalmazási politikáját. A Javadalmazási politika elkészítése során figyelembe vette az ESMA (European Securities and Market Authority) vonatkozó iránymutatásait, amelyek alapján a következő határozatokat hozta meg:

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Igazgatósági tagok
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - Compliance Officer

Az érvényben lévő jogszabályok alapján az Alapkezelőnek az éves jelentésben nyilvánosságra kell hoznia az adott pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak rögzített és változó javadalmazásának teljes összegét azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak.

Az Alapkezelő alkalmazottai az Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az Alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2023-as évre vonatkozóan 333.215.472 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

	Bruttó bér (Ft)	Juttatásban részesülők száma
Meghatározott alkalmazottak	164 926 334	7
Egyéb alkalmazottak	168 289 138	16
Összesen:	333 215 472	23

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2023-as évre vonatkozóan bruttó 103.200.000 Ft volt, amelyből bruttó 81.580.000 Ft került kifizetésre 2024. márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi év(ek)ből származó halasztott bónuszként 20.843.023 Ft került kifizetésre 2024. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A 2024-ben megítélt bónusz (Ft)	Ebből		Korábbi év(ek) halasztása-ként kifizetve	Összes kifizetés	Juttatásban részesülők száma
		kifizetve	halasztva			
Meghatározott alkalmazottak	60 800 000	39 180 000	21 620 000	20 843 023	60 023 023	8
Egyéb alkalmazottak	42 400 000	42 400 000	0	0	42 400 000	12
Összesen:	103 200 000	81 580 000	21 620 000	20 843 023	102 423 023	20

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer” működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok meghatározásra kerülnek. A kitűzött feladatokat, célokat az adott munkavállaló közvetlen vezetője és a vezérigazgató évente értékeli. A befektetéseket kezelő munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid- és hosszabb távú teljesítménye egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállalók esetében a változó javadalmazáshoz kitűzött feladatok döntő többségében a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja az Amundi Magyar Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

- a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.
- b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rulírozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap 2023.12.31-én 821.343.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. Az Alapnál 2023-as év során nem került sor hitelek felvételére.

- c) Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap tájékoztatójában a 3. pont alatt. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- **Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata:**
A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkéjüket – közvetlen és közvetett befektetések révén - akár több száz elemből álló hatékony befektetések is alkothatják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban az Alap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül, nagyobb arányában tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció alacsonyabb szintje hátrányosan befolyásolhatja az adott Alap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek az Alap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.
- **Politikai és gazdasági kockázat:**
A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.
- **Devizakockázat:**
Az Alap befektetéseinek között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkor MNB árfolyamon értékel. A devizakockázat csökkentése céljából az Alap 2023-ban is kötött deviza forward ügyleteket.
- **Származtatott ügyletek kockázata:**
Az Alapkezelő opciós, határidős, egyéb származékos ügyleteket köthet. A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók. A származtatott ügyletekkel kapcsolatban az ügyletek jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező léphet fel, mint például az esedékességek piaci ár, árfolyamkockázat, kamatkockázat, báziskockázat, stb. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóóra eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik az Alapok nettó eszközértékét.
- **Partnerkockázat:**
Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.
 - MBH Bank Nyrt.
 - OTP Bank Nyrt.
 - Raiffeisen Bank Zrt.
 - UniCredit Bank Hungary Zrt.
 - Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
 - ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
 - Erste Bank Hungary Zrt.
 - K&H Bank Zrt.

Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alapkezelő funkcionálisan és hierarchikusan elkülöníti a kockázatkezelési funkciókat és a működési egységeket.

Az Alapkezelő megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet az egyes alapok befektetési stratégiája szempontjából releváns, valamint az egyes alapokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló minden kockázat azonosítása, mérése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő kellő gyakorisággal, de legalább évente felülvizsgálják, és szükség esetén kiigazítják a kockázatkezelési rendszereket.

Az Alapkezelő megfelelő és rendszeres átvilágítást végez az Alap nevében történő befektetés esetén, az Alap befektetési stratégiájával, célkitűzéseivel és kockázati profiljával összhangban. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap minden egyes befektetési pozíciójával, valamint az e pozíciók által az Alap portfóliójára gyakorolt átfogó hatással összefüggő kockázatok megfelelően meghatározhatók, mérhetők, kezelhetők és folyamatosan nyomon követhetők legyenek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az ABA méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek. Az Alapkezelő meghatározza az általa kezelt alapok esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott kezesség vagy garancia újbóli felhasználási jogának mértékét.

Az Alap referenciaindex: 100% MAX Index. Az Alap összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-as értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesen alacsony kockázatát mutatja.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen a kötelezettségeinek.

Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) 1343.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stressztesztekkel is vizsgálja az Alap helyzetét. Ennek az eredményei is az Alap teljes megfelelését mutatja a likviditási kockázat szempontjából.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 1.842.438 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 1.495.271.648 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között viszonylag alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 7,62 volt.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2022.12.31-én és 2023.12.31-én 100% volt. Az Alap mindkét értéknapon rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel, amelyek fedezeti célúak voltak.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2023-ban kötött származékos ügyleteihez nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2023.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

XII. Az Alap által fizetett alapkezelési díj és a forgalmazóknak fizetett díjak alakulása

Az Alap alapkezelési díjat fizet az Amundi Alapkezelő Zrt.-nek.

Az Amundi Magyar Kötvény Alap „A” sorozatának kezelési díja 1,3% volt, az „I” sorozat díja 0,60% volt egész évben.

Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások díját:

- Befektetési Alap és az általa kibocsátott befektetési jegyekhez kapcsolódó marketing tevékenység díját, befektetők tájékoztatásához kapcsolódó költségeket
- A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2023-ban az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 52.788.221 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részből és az azokhoz kapcsolódó megállapodások főbb pontjairól a hatályos jogszabályi rendelkezések szerint honlapján nyújt majd tájékoztatást.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbftv. 32.§-a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára 47.290.829 Ft értékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap 2023-ban mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésben nem részesült.

XIII. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a teljeshozam-csereügyletekre vonatkozó tájékoztatás

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365. számú rendelete alapján az Alapkezelő köteles tájékoztatást nyújtani az Alap rendelet hatálya alá tartozó ügyleteiről annak mellékletének „A” részében felsorolt bontásban.

Az Alap az **adott tárgyévben nem kötött** az alábbiakban felsorolt, a **hivatkozott rendelet hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyleteket**:

- a) repoügylet;

- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) értékpapírügylethez kapcsolódó hitel;

Ennek megfelelően a rendelet mellékletében kért tájékoztató adatok (kiemelten: globális adatok, koncentrációra vonatkozó adatok, összesített ügyleti adatok, biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok, teljeshozam-csereügyletek keretében kapott és adott biztosítékok letéti őrzésére vonatkozó adatok, az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok) **nem kerülhetnek bemutatásra.**

XIV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)						2022.12.31	2023.12.31
A. Befektetett eszközök						0	0
I. Értékpapírok						0	0
1. Értékpapírok						0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete						0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból						0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet						0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek						0	0
B. Forgóeszközök						10 771 450	30 189 094
I. Követelések						19 219	160 675
1. Követelések						19 219	160 675
2. Követelések értékvesztése						0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete						0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete						0	0
II. Értékpapírok						10 660 382	28 939 432
1. Értékpapírok						12 867 548	27 588 474
2. Értékpapírok értékelési különbözete						-2 207 166	1 350 958
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból						201 946	445 187
2.2. egyéb értékelési különbözet						-2 409 112	905 771
III. Pénzeszközök						91 849	1 088 987
1. Pénzeszközök						91 849	1 088 987
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete						0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások						0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás						0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése						0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete						65 407	35 046
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:						10 836 857	30 224 140

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)						2022.12.31	2023.12.31
E. Saját tőke						10 822 681	30 183 944
I. Induló tőke						2 071 148	4 674 685
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke						54 540 896	57 753 186
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke						-52 469 748	-53 078 501
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)						8 751 533	25 509 259
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete						-10 223 647	2 153 170
2. Értékelési különbözet tartaléka						-2 141 759	1 386 004
3. Előző évek(ek) eredménye						21 009 308	21 116 939
4. Üzleti év eredménye						107 631	853 146
F. Céltartalékok						0	0
G. Kötelezettségek						1 274	36 827
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek						0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek						1 274	36 827
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete						0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások						12 902	3 369
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:						10 836 857	30 224 140

						2022.	2023.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)						01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei						596 388	1 491 192
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai						363 316	384 950
III. Egyéb bevételek						0	0
IV. Működési költségek						120 245	243 736
V. Egyéb ráfordítások						5 196	9 360
VI. Fizetett, fizetendő hozamok						0	0
VI. Tárgyévi eredmény						107 631	853 146

XV. Fenntarthatósági tájékoztatás – környezeti vagy társadalmi jellemzők átláthatósága

Az Amundi Csoport (továbbiakban: „Amundi”) és ennek részeként az Alapkezelő is tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti és helyes vállalatirányítási felelősségvállalást.

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére:

- az SFDR¹ 4. cikke (1) bekezdés a) pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait és integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatok és a releváns fenntarthatósági kockázatok nyomon követése mellett figyelembe vehetők a főbb káros hatások (az RTS² I. és II. fejezetének előírásai és az I. számú melléklete alapján), továbbá
- az SFDR 6. cikke alapján pedig az általa kezelt adott befektetési alapok vonatkozásában integrálta befektetési folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat (ESG integráció) Az ESG integráció kiemelt elemei:
- Kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikusszén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
- ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az ESG elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak³, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.
- Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a

¹ SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

² RTS: A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete -az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

³ Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a www.amundi.hu honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.

- Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
- Viták követése, amely során megvalósul: a vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

Az SFDR 7. cikke alapján az Alap szintjén figyelemmel az Alapkezelő által kialakított befektetési folyamatra és ESG integrációra az SFDR 7. cikke (1) bekezdése alapján nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alap befektetési stratégiája alapján akár kerülhetnek fenntarthatósági tényezőket előmozdító, vagy dedikált fenntarthatósági céllal rendelkező eszközök is a portfólióba, az alkalmazott befektetési folyamat az alapszintű ESG integráción – általános ESG módszertan és kizárási politikák alkalmazása - túl nem koncentrál a fenntarthatósági kritériumok és a főbb káros hatások figyelembe vételére.

Az Alap nem rendelkezik környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy ezek kombinációját előmozdító céllal és nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal. Az Alap portfóliójának alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat⁴.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete – Taxonómia Rendelet - **7. cikke** alapján

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

2023.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31.

BUDAPEST, 2024. március 25.

.....

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

	2022.12.31	2023.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	10 771 450	30 189 094
I. Követelések	19 219	160 675
1. Követelések	19 219	160 675
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	10 660 382	28 939 432
1. Értékpapírok	12 867 548	27 588 474
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-2 207 166	1 350 958
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	201 946	445 187
2.2. egyéb értékelési különbözet	-2 409 112	905 771
III. Pénzeszközök	91 849	1 088 987
1. Pénzeszközök	91 849	1 088 987
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	65 407	35 046
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	10 836 857	30 224 140

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	10 822 681	30 183 944
I. Induló tőke	2 071 148	4 674 685
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	54 540 896	57 753 186
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-52 469 748	-53 078 501
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8 751 533	25 509 259
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-10 223 647	2 153 170
2. Értékelési különbözet tartaléka	-2 141 759	1 386 004
3. Előző évek(ek) eredménye	21 009 308	21 116 939
4. Üzleti év eredménye	107 631	853 146
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	1 274	36 827
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 274	36 827
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	12 902	3 369
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	10 836 857	30 224 140

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	596 388	1 491 192
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	363 316	384 950
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	120 245	243 736
V. Egyéb ráfordítások	5 196	9 360
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	107 631	853 146

BUDAPEST, 2024. március 25.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Magyar Kötvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1997.01.23-án vette nyilvántartásba a 1111-31 lajstromozási számon az MNB (PSZÁF).

A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője az AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.).

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.), Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.), SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.); Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel, január 1-től december 31-ig.

Az Alapkezelő felelős vezetője: Vízeleti Sándor vezérigazgató, 2030 ÉRD, Kádár u. 25.

Az Alap befektetéseivel elsősorban a hazai kötvénypiacot célozza meg, de adott piaci körülmények között a pénzügyi eszközök és/vagy a külföldi kötvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek az alap befektetési között.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamigérletet nem tett.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: KPMG Hungária Kft.

székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Sütő Péter (007332)

Az Alap 2023. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 950 eFt, bruttó 1.207 eFt.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a D&C Befektetési Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785).

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszaki jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: www.amundi.hu

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladásán az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből származó összetevőkre.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) alapján kerül meghatározásra.

Immateriális javak és tárgyi eszközök:

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

Külföldi pénzügyi követelések és kötelezettségek:

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

A külföldi pénzügyi követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

Saját tőke:

Az "1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke" mérlegcsoport a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyév nyitóegyenlegét és a tárgyév kibocsátásait tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérlegcsoport csak a tárgyév visszaváltásait mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérlegcsoportok már mind a tárgyév, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

A jelentős hibák mértéke a Számviteli törvényben meghatározotaknak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2023.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzési időpontja 2024. január 31.

3. A számviteli megközelítésre épülő éves beszámolóban szereplő és a hivatalosan közzétett nettó eszközérték közötti különbség magyarázata:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:

4 674 685 eFt.

Az alap 2023. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

25 509 259 eFt.

Az Alap 2023.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

23,57% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2024.01.02-án kalkulált és 2024.01.02-i értéknapi (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2023.12.29) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	162 886	160 675
Értékpapírok	28 588 219	28 939 432
Pénzeszközök	1 089 207	1 088 987
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	35 689	35 046
Eszközök összesen	29 876 001	30 224 140
Kötelezettségek	2 211	36 827
Passzív elhatárolások	42 469	3 369
Nettó eszközérték / Saját tőke	29 831 321	30 183 944
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	3 696 421 486	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	978 263 909	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	6,317088	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	6,864700	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		4 674 685 395
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		30 183 944

4. Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2023.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2025/B	60 000	560 370	17 268	0	35 035	612 673
2026/D	289 700	2 462 277	2 183	0	182 674	2 647 134
2026/H	117 084	1 209 491	21 941	0	65 632	1 297 064
2027/A	154 438	1 337 953	8 378	0	74 205	1 420 536
2028/A	341 457	3 524 575	44 834	0	40 714	3 610 123
2028/B	106 000	900 020	37 115	0	114 783	1 051 918
2029/A	7 000	70 588	855	0	-11 751	59 692
2029/B	38 819	382 616	4 779	0	8 583	395 978
2031/A	36 030	378 328	2 278	0	-69 585	311 021
2032/A	492 609	3 980 292	24 361	0	606 119	4 610 772
2032/G	157 800	1 260 427	42 606	0	185 992	1 489 025
2033/A	190 894	1 662 640	30 125	0	-209 957	1 482 808
2034/A	36 108	310 766	4 296	0	-46 161	268 901
2035/A	120 000	1 196 998	25 315	0	80 518	1 302 831
2038/A	218 623	1 654 685	11 859	0	-109 548	1 556 996
2041/A	55 127	339 575	11 373	0	37 110	388 058
2051/G	25 000	159 742	6 794	0	16 618	183 154
Államkötvények:		21 391 343	296 360	0	1 000 981	22 688 684
D240626	150 000	1 343 996	81 156	0	30 206	1 455 358
Diszkont kincstárjegyek:		1 343 996	81 156	0	30 206	1 455 358
CITI HUF 2026.06.15	50	500 000	6 997	0	-47 020	459 977
Cordia 2026	4	187 767	1 137	0	-4 889	184 015
FUTUREAL 2031/I Forint Kötvény	2	94 789	3 071	0	-16 239	81 621
MAEXIM 10.5 10/21/25	25 000	251 979	7 178	0	3 197	262 354
MAEXIM 2027/1	10 000	97 390	344	0	-15 709	82 025
MAEXIM 6 05/16/29	230	86 693	621	1 082	5 740	94 136
MAEXIM 6.125 12/04/2027	1 800	614 528	2 652	46 851	-25 047	638 984
MFB 4.3 24/10/24	30 000	295 699	2 326	0	-5 751	292 274
MFB 5.3 09/26/24	1 000	38 810	510	-689	219	38 850
MFB 5.5 06/29/2027	6 000	228 759	3 693	-3 041	8 024	237 435
MOLHB 1.5 10/08/27	904	342 355	1 163	14 444	-42 233	315 729
OTP 6.125 10/05/2027	300	116 179	1 634	-1 737	4 501	120 577
OTP 8.75 01/15/33	1 100	388 847	4 075	-9 032	12 875	396 765
OTPHB 7.5 05/25/2027	400 000	136 332	982	2 322	4 726	144 362
RABHUG 8.75 11/22/25	200 000	81 426	677	-5 058	3 143	80 188
REPHUN 5.375 03/25/2024	1 546 000	548 305	7 517	55 831	-68 496	543 157
Unicredit Spa 22/02/2027	250 000 000	250 000	12 612	0	-8 300	254 312
WINGHOLDING NKP Kötvény 2030/I	150 000 000	130 223	3 199	0	-3 843	129 579
WIZZAIR 1.35 01/19/24	100 000	35 937	487	2 338	-45	38 717
Vállalati kötvények:		4 426 018	60 875	103 311	-195 147	4 395 057
OTP 2.5	10 789	96 783	501	0	-12 548	84 736
TAKAREK HB 3.5	20 000	180 288	1 205	0	-4 429	177 064
TAKAREK HB 5.75	15 000	150 046	5 090	0	-16 603	138 533
Jelzáloglevelek összesen:		427 117	6 796	0	-33 580	400 333
Értékpapírok minösszesen:		27 588 474	445 187	103 311	802 460	28 939 432

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2022.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2024/B	28 438	289 760	4 418	0	-38 791	255 387
2025/B	48 532	575 349	13 968	0	-147 320	441 997
2026/D	59 700	456 457	450	0	3 473	460 380
2027/A	49 388	524 753	2 679	0	-155 530	371 902
2028/A	69 881	955 286	9 175	0	-335 229	629 232
2028/B	76 000	636 363	38 149	0	-33 433	641 079
2029/A	7 000	70 588	855	0	-21 743	49 700
2029/B	53 819	530 883	2 353	0	-1 843	531 393
2031/A	36 030	378 328	2 278	0	-134 731	245 875
2032/A	130 129	1 041 668	6 435	0	-72 362	975 741
2032/G	27 800	181 256	7 506	0	24 091	212 853
2033/A	190 894	1 662 640	30 125	0	-523 723	1 169 042
2034/A	36 108	310 766	4 296	0	-104 693	210 369
2038/A	133 623	1 142 759	7 249	0	-407 829	742 179
2041/A	28 000	176 252	5 776	0	-30 189	151 839
REPHUN 5.375 (USD) (03/25/24)	1 546 000	548 305	19 726	4 307	16 882	589 220
REPHUN 5.75 (USD) (11/22/23)	650 000	231 908	1 231	269	13 014	246 422
Államkötvények:		9 713 321	156 669	4 576	-1 949 956	7 924 610
CITIHF 2026	50 000	500 000	8 219	0	-141 541	366 678
CORDIA 2026	20 000	187 767	1 205	0	-35 990	152 982
FUTURE 2031	10 000	94 789	3 112	0	-35 127	62 774
MAEXIM 2027	10 000	97 390	362	0	-36 324	61 428
MFB 4.3	30 000	295 699	2 439	0	-37 408	260 730
MOLHB 1.5 (EUR)	904 000	342 355	1 040	28 955	-71 157	301 193
MOLHB 2.625 (EUR)	1 000 000	360 862	5 922	67 883	-28 477	406 190
OTP 2029 (EUR)	1 013 000	350 662	4 378	70 670	-51 511	374 199
RABHUG 8.75 (EUR)	200 000	81 426	623	-1 289	2 271	83 031
UNICR SPA	25 000	250 000	7 384	0	-53 280	204 104
WING 2030/I	15 000	130 223	3 251	0	-35 181	98 293
WIZZ 1.35 (EUR)	100 000	35 937	427	3 745	-1 410	38 699
Vállalati kötvények:		2 727 110	38 362	169 964	-525 135	2 410 301
OTP 2.5	10 789	96 783	517	0	-31 736	65 564
TAKAREK HB 3.5	20 000	180 288	1 247	0	-36 332	145 203
TAKAREK HB 5.75	15 000	150 046	5 151	0	-40 493	114 704
Jelzáloglevelek összesen:		427 117	6 915	0	-108 561	325 471
Értékpapírok minősszesen:		12 867 548	201 946	174 540	-2 583 652	10 660 382

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1997-1998.			4 355 735 991	0	4 355 735 991
1999.		4 355 735 991	1 730 657 726	1 086 350 831	5 000 042 886
2000.		5 000 042 886	4 296 088 903	3 945 542 626	5 350 589 163
2001.		5 350 589 163	3 218 664 682	1 257 082 169	7 312 171 676
2002.		7 312 171 676	4 094 500 612	5 140 700 510	6 265 971 778
2003.		6 265 971 778	7 960 062 655	8 905 578 907	5 320 455 526
2004.		5 320 455 526	1 704 866 238	3 226 877 043	3 798 444 721
2005.		3 798 444 721	4 334 598 824	2 962 420 242	5 170 623 303
2006.		5 170 623 303	4 081 153 019	4 131 361 034	5 120 415 288
2007.		5 120 415 288	2 913 636 582	2 198 103 807	5 835 948 063
2008.		5 835 948 063	1 391 018 606	2 920 022 772	4 306 943 897
2009.		4 306 943 897	955 949 268	2 911 063 571	2 351 829 594
2010.		2 351 829 594	2 811 386 162	1 919 747 005	3 243 468 751
2011.		3 243 468 751	559 226 358	1 255 216 917	2 547 478 192
2012.		2 547 478 192	544 419 325	1 173 101 892	1 918 795 625
2013.		1 918 795 625	767 752 751	1 198 685 517	1 487 862 859
2014.		1 487 862 859	1 783 575 228	1 022 761 643	2 248 676 444
2015.		2 248 676 444	1 699 900 443	779 825 618	3 168 751 269
2016.		3 168 751 269	1 414 331 100	1 512 663 883	3 070 418 486
2017.		3 070 418 486	1 119 955 705	635 060 042	3 555 314 149
2018.		3 555 314 149	568 109 777	380 143 289	3 743 280 637
2019.		3 743 280 637	641 879 439	1 405 605 234	2 979 554 842
2020.		2 979 554 842	673 008 063	2 004 072 420	1 648 490 485
2021.		1 648 490 485	463 024 627	207 816 455	1 903 698 657
2022.		1 903 698 657	457 393 714	289 944 941	2 071 147 430
2023.	Január	2 071 147 430	103 851 759	18 417 432	2 156 581 757
	Február	2 156 581 757	79 367 311	21 885 097	2 214 063 971
	Március	2 214 063 971	131 026 438	59 535 749	2 285 554 660
	Április	2 285 554 660	253 396 309	14 995 589	2 523 955 380
	Május	2 523 955 380	166 427 457	18 735 454	2 671 647 383
	Június	2 671 647 383	702 650 714	106 696 584	3 267 601 513
	Július	3 267 601 513	261 387 185	19 313 808	3 509 674 890
	Augusztus	3 509 674 890	473 555 827	54 142 517	3 929 088 200
	Szeptember	3 929 088 200	290 625 045	93 986 916	4 125 726 329
	Október	4 125 726 329	157 917 640	48 745 332	4 234 898 637
	November	4 234 898 637	165 378 103	83 449 379	4 316 827 361
	December	4 316 827 361	426 706 777	68 848 743	4 674 685 395
Mindösszesen az Alap indulásától:			57 753 186 363	53 078 500 968	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2022.	2023.
Kamatkövetelés	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2022.	2023.
MNB díj	892	2 308
Alapkezelés	9 376	0
Letétkezelés	906	0
Bankköltség	16	0
Forgalmazás	1 284	0
Könyvelés	0	457
Könyvvizsgálati díj	428	604
Összesen	12 902	3 369

7. Pénzügyi műveletekből származó eredmény részletezése (eFt-ban):

2022.

2023.

Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	35 670	98 270
Deviza árfolyamnyereség	169 665	475 078
Értékpapírok kapott kamata	427 514	1 124 379
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-63 844	-386 466
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	0	119 261
Banki lekötések kamatai	27 381	60 484
Egyéb pénzügyi bevétel	2	186
Pénzügyi műveletek bevételei	596 388	1 491 192
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	222 559	250 552
Deviza árfolyamveszteség	140 564	73 394
Származtatott ügylet árfolyamvesztesége	0	60 412
Fizetett kamat	140	584
Egyéb pénzügyi ráfordítás	53	8
Pénzügyi műveletek ráfordításai	363 316	384 950

8. Saját tőke mozgástábla:

adatok eFt-ban

	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	2 071 148	2 603 537	0	4 674 685
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-10 223 647	12 376 817	0	2 153 170
Értékelési különbözet:	-2 141 759	3 527 763	0	1 386 004
Eredménytartalék:	21 116 939	853 146	0	21 970 085
Tőkenövekmény összesen:	8 751 533	16 757 726	0	25 509 259
Saját tőke összesen:	10 822 681	19 361 263	0	30 183 944

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward	Zárás dátuma	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredmény-hatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.02	2023.02.22	2023.02.14	950 000,00	EUR/HUF	421,23	382,12	37 154 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.02	2023.02.22	2023.02.14	750 000,00	EUR/HUF	421,23	382,50	29 047 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.14	2023.02.22	2023.02.20	1 300 000,00	EUR/HUF	417,28	382,50	45 214 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.02.20	2023.04.19	2023.04.17	2 050 000,00	EUR/HUF	390,87	372,35	37 966 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.04.17	2023.05.17	2023.05.03	1 000 000,00	EUR/HUF	376,30	376,54	-238 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.04.17	2023.05.17	2023.05.15	1 050 000,00	EUR/HUF	376,30	369,30	7 350 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.15	2023.09.18	2023.06.05	1 050 000,00	EUR/HUF	372,06	369,30	2 898 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.06.05	2023.07.05	2023.07.03	1 050 000,00	EUR/HUF	372,80	375,40	-2 730 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.07.03	2023.08.09	2023.08.07	1 050 000,00	EUR/HUF	379,45	390,30	-11 392 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.07	2023.08.30	2023.08.28	1 050 000,00	EUR/HUF	392,66	383,40	9 723 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.28	2023.10.04	2023.10.02	1 050 000,00	EUR/HUF	386,80	388,90	-2 205 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.02	2023.11.09	2023.11.07	1 050 000,00	EUR/HUF	392,02	379,00	13 665 750
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.20	2023.11.21	2023.11.17	1 000 000,00	EUR/HUF	384,64	377,50	7 140 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.07	2023.12.13	2023.12.11	1 050 000,00	EUR/HUF	381,60	381,50	105 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.17	2023.12.13	2023.12.11	1 000 000,00	EUR/HUF	379,12	381,50	-2 385 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.11.28	2023.02.22	2023.01.19	540 000,00	USD/HUF	398,93	369,56	15 859 800
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.11.28	2023.02.22	2023.02.20	1 665 000,00	USD/HUF	398,93	357,90	68 314 950
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.02.20	2023.04.19	2023.04.17	2 470 000,00	USD/HUF	364,50	340,15	60 144 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.04.17	2023.05.17	2023.05.15	2 470 000,00	USD/HUF	343,20	340,00	7 904 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.05.03	2023.05.17	2023.05.15	230 000,00	USD/HUF	339,80	340,00	-46 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.05.15	2023.06.07	2023.06.05	2 700 000,00	USD/HUF	342,14	345,40	-8 802 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.06.05	2023.07.05	2023.07.03	2 700 000,00	USD/HUF	348,07	344,00	10 989 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.07.10	2023.08.02	2023.07.31	600 000,00	USD/HUF	351,77	349,40	1 422 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.07.03	2023.08.09	2023.08.07	2 700 000,00	USD/HUF	347,13	356,00	-23 949 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.07.13	2023.08.09	2023.08.07	360 000,00	USD/HUF	337,39	356,00	-6 699 600
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.07.31	2023.08.23	2023.08.21	600 000,00	USD/HUF	351,11	351,20	-54 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.07	2023.08.30	2023.08.28	3 060 000,00	USD/HUF	357,80	354,60	9 792 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.15	2023.09.18	2023.09.14	1 400 000,00	USD/HUF	355,75	358,00	-3 150 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.21	2023.09.20	2023.09.18	600 000,00	USD/HUF	353,40	360,20	-4 080 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.28	2023.10.04	2023.10.02	3 060 000,00	USD/HUF	357,14	369,20	-36 903 600
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.14	2023.10.04	2023.10.02	1 400 000,00	USD/HUF	359,12	369,20	-14 112 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.18	2023.10.04	2023.10.02	600 000,00	USD/HUF	361,19	369,20	-4 806 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.02	2023.11.09	2023.11.07	5 060 000,00	USD/HUF	371,60	354,80	85 008 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.07	2023.12.13	2023.11.24	170 000,00	USD/HUF	356,76	349,04	1 313 165
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.07	2023.12.13	2023.12.11	4 890 000,00	USD/HUF	356,76	354,30	12 029 400

Nyitott ügylet értékelése:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2023/12/31-i érték (HUF)
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.12.11	2024.02.07	4 890 000,00	USD/HUF	356,16	37 459 356
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.12.11	2024.02.07	2 050 000,00	EUR/HUF	384,46	-2 412 850

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

2022.

2023.

eFt	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	99 790	205 828
Letétkezelői díj	10 391	18 716
Forgalmazási költség	5 196	9 358
MNB (felügyeleti) díj	3 651	6 551
Könyvvizsgálat	857	1 207
Könyvelés	0	1 486
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	304	548
Egyéb költség	56	42
Költségek összesen:	120 245	243 736

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-31
 Alapkezelő neve: AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2022.	2023.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.12.31
Saját tőke:	10 822 679 944	30 183 944 832
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	5,225451	6,456893
Darabszám:	2 071 147 430	4 674 685 395

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2022.		2023.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:				
Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	14 176	100,00	40 196	100,00
Alapkezelői díj miatt	9 376	66,14	27 767	69,09
Letétkezelői díj miatt	906	6,39	2 424	6,03
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 284	9,06	3 318	8,25
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 336	9,42	3 389	8,43
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 274	8,99	3 298	8,20
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	14 176	100,00	40 196	100,00

eFt

	2022.12.31.		2023.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	91 849	0,85	1 088 987	3,60
. Unicredit bankszámla HUF	89 917	0,83	1 053 087	3,48
. Unicredit deviza bankszámlák	1 932	0,02	35 900	0,12
II/2. Egyéb követelés (összes):	19 219	0,18	160 675	0,53
. Követelés befegy forgalmazásból	19 219	0,18	160 675	0,53
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	10 660 382	98,37	28 939 432	95,76
II/4.1. Állampapírok (összes):	7 924 610	73,13	24 144 042	79,90
II/4.1.1. Kötvények (összes):	7 924 610	73,13	22 688 684	75,08
2024/B HUF	255 387	2,36	0	0,00
2025/B HUF	441 997	4,08	612 673	2,03
2026/D HUF	460 380	4,25	2 647 134	8,76
2026/H HUF	0	0,00	1 297 064	4,29
2027/A HUF	371 902	3,43	1 420 536	4,70
2028/A HUF	629 232	5,81	3 610 123	11,94
2028/B HUF	641 079	5,92	1 051 918	3,48
2029/A HUF	49 700	0,46	59 692	0,20
2029/B HUF	531 393	4,90	395 978	1,31
2031/A HUF	245 875	2,27	311 021	1,03
2032/A HUF	975 741	9,00	4 610 772	15,26
2032/G HUF	212 853	1,96	1 489 025	4,93
2033/A HUF	1 169 042	10,79	1 482 808	4,91
2034/A HUF	210 369	1,94	268 901	0,89
2035/A HUF	0	0,00	1 302 831	4,31
2038/A HUF	742 179	6,85	1 556 996	5,15
2041/A HUF	151 839	1,40	388 058	1,28
2051/G HUF	0	0,00	183 154	0,61
REPHUN 5.375 (USD) (03/25/24)	589 220	5,44	0	0,00
REPHUN 5.75 (USD) (11/22/23)	246 422	2,27	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	1 455 358	4,82
D240626 HUF	0	0,00	1 455 358	4,82
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	2 410 301	22,24	4 395 057	14,54
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	2 410 301	22,25	4 395 057	14,55
CITI HUF 2026.06.15 HUF	366 678	3,38	459 977	1,52
Cordia 2026 HUF	152 982	1,41	184 015	0,61
FUTUREAL 2031/I Forint Kötvény HUF	62 774	0,58	81 621	0,27
MAEXIM 10.5 10/21/25 HUF	0	0,00	262 354	0,87
MAEXIM 2027/1 HUF	61 428	0,57	82 025	0,27
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	0	0,00	94 136	0,31
MAEXIM 6.125 12/04/2027 USD	0	0,00	638 984	2,11
MFB 4.3 24/10/24 HUF	260 730	2,41	292 274	0,97
MFB 5.3 09/26/24 EUR	0	0,00	38 850	0,13
MFB 5.5 06/29/2027 EUR	0	0,00	237 435	0,79
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	301 193	2,78	315 729	1,04
MOLHB 2.625 (EUR) EUR	406 190	3,75	0	0,00
OTP 2029 (EUR) EUR	374 199	3,45	0	0,00
OTP 6.125 10/05/2027 EUR	0	0,00	120 577	0,40
OTP 8.75 01/15/33 USD	0	0,00	396 765	1,31
OTPHB 7.5 05/25/2027 USD	0	0,00	144 362	0,48
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	83 031	0,77	80 188	0,27
REPHUN 5.375 03/25/2024 USD	0	0,00	543 157	1,80
Unicredit Spa 22/02/2027 HUF	204 104	1,88	254 312	0,84
WINGHOLDING NKP Kötvény 2030/I HUF	98 293	0,91	129 579	0,43
WIZZAIR 1.35 01/19/24 EUR	38 699	0,36	38 717	0,13

		2022.12.31.		2023.12.31.	
		Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK - folytatás					
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		325 471	3,00	400 333	1,32
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		325 471	3,00	400 333	1,32
OTP 2.5	HUF	65 564	0,60	84 736	0,28
TAKAREK HB 3.5	HUF	145 203	1,34	177 064	0,58
TAKAREK HB 5.75	HUF	114 704	1,06	138 533	0,46
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		65 407	0,60	35 046	0,11
Eszközök összesen:		10 836 857	100,00	30 224 140	100,00

13. Cash flow alakulása 2022-2023. években

adatok eFt-ban

	2022.	2023.
I. Működési cash flow	-338 510	-386 669
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-319 883	-271 233
2. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1 488 933	3 527 763
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-18 622	-141 456
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1 584 819	-3 558 124
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1 533	35 553
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	32	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 496	-9 533
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-95 886	30 361
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 012 138	-13 596 547
17. Értékpapírok beszerzése -	-51 721 341	-22 925 492
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	50 281 689	8 204 566
19. Kapott hozamok +	427 514	1 124 379
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	816 388	14 980 354
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2 370 688	18 582 424
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 554 300	-3 602 070
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-534 260	997 138

14. Tőke- és hozamvédelem

Az Alap esetében a Kbfvt. 32.§ (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbfvt. 25.§ (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megővására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbfvt. 25§ (2) bekezdésében meghatározott a tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó (tőke- illetve hozamvédelem) ígéret nem áll fenn. Ennek megfelelően az Alapkezelő által a befektetési alap befektetési jegyei után, a hozamra és a tőke megővására tett ígéret értéke nulla.

BUDAPEST, 2024. március 25.

.....

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

2023. évi Üzleti jelentés

Dátum: 2024. április 18.

Készítette:
Amundi Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.
Cg. :01-10-044149



I. Amundi Magyar Kötvény Alap befektetési politikájának leírása

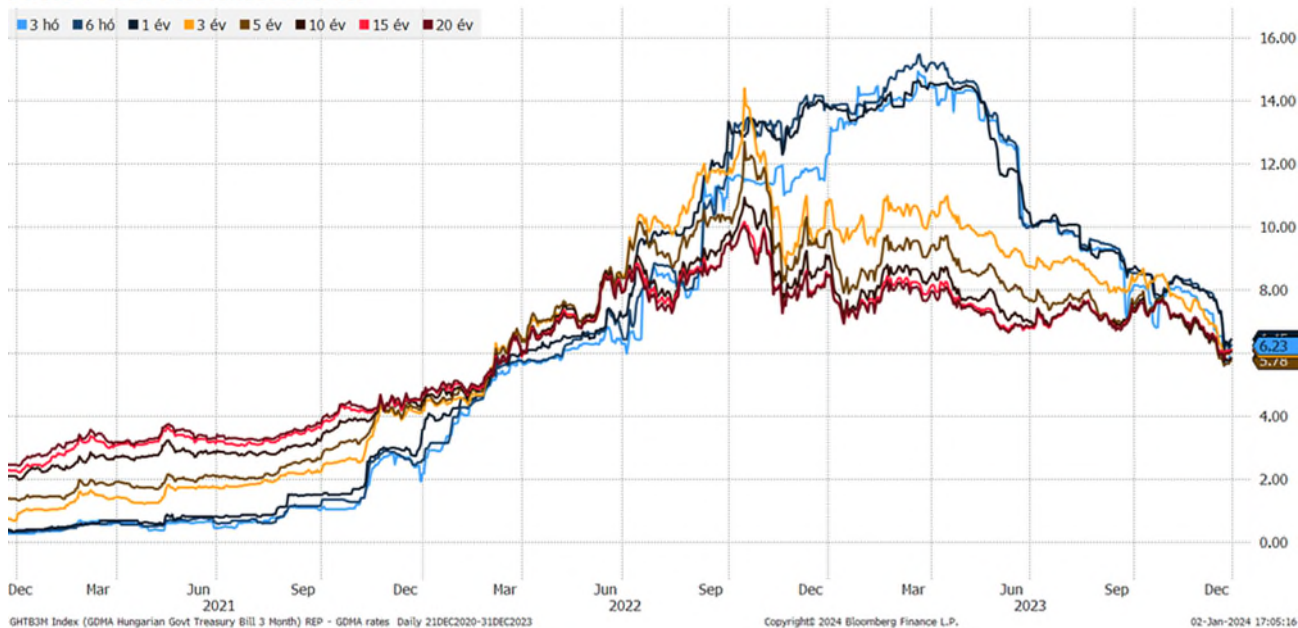
Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, származtatott eszközökbe, illetve pénzüpi eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az Alap befektetéseivel elsősorban a hazai kötvénypiacot célozza meg, de adott piaci körülmények között a pénzüpi eszközök és/vagy a külföldi kötvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek az alap befektetéseinek között.

Az Alap referenciaindex: 100% MAX Index

II. Mögöttes piaci folyamatok áttekintése

ÁKK referenciahozamok

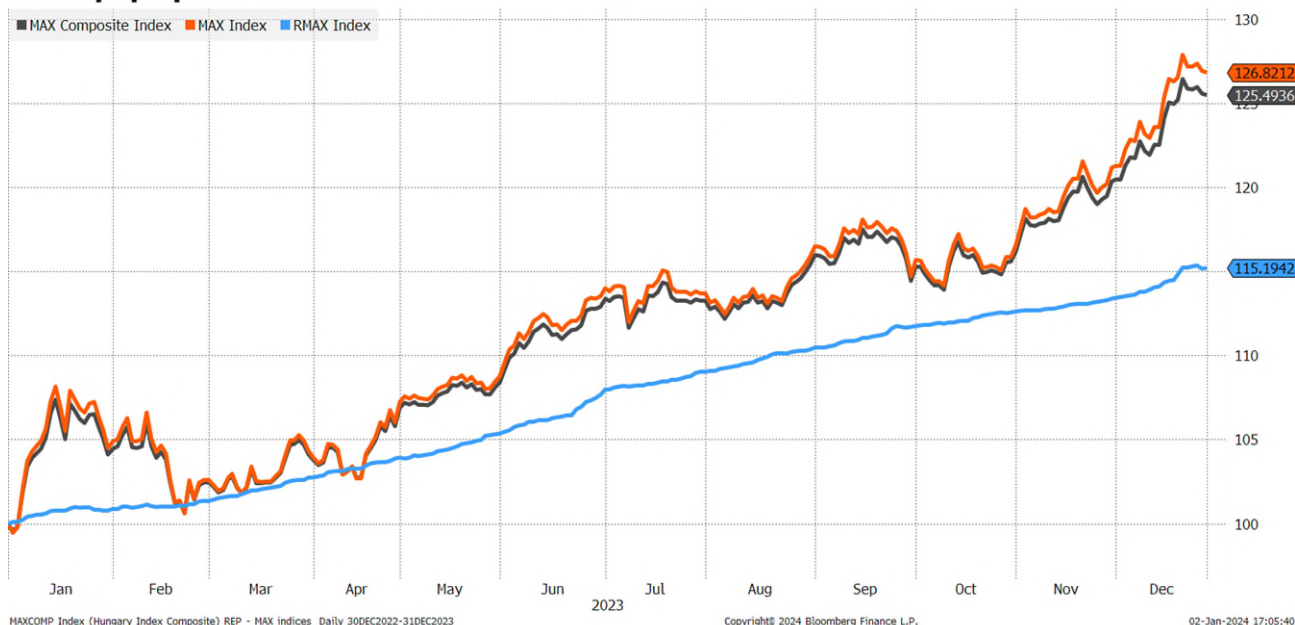


Forrás: Bloomberg

A magyar állampapírpiacra az elvárt hozamszintek nagyon erős csökkenése a hozamgörbe egészen jelentősen támogatta a pozitív teljesítmények kialakulását. A magyar állampapírpiac teljesítményét mérő indexek minden negyedévben emelkedtek.

Az Államadósság Kezelő Központ állampapíraukcióin jellemzően erős kereslet mutatkozott az állampapírpiac minden szegmensében, júniustól az új szabályozásoknak köszönhetően a diszkontkincstárjegyekre is kiemelkedő mennyiségben érkeztek ajánlatok.

Állampapírpiazi indexek



Forrás: Bloomberg

Az ÁKK szeptemberben módosította az idei évre vonatkozó kibocsátási tervét a magasabb költségvetési hiány következtében. A felmerülő addicionális finanszírozási szükséglet lakossági állam-papírártékesítéssel és devizakötvénykibocsátással tervezték fedezni. A módosított kibocsátási terv szeptember 30-ával 84%-ban teljesült az ÁKK jelentése alapján. A korábbi évektől eltérően a következő évre vonatkozó finanszírozási tervet már december elején publikálta az ÁKK. A terv szerint az intézményi forint állampapírok kibocsátása érdemben csökken 2023-hoz képest, illetve nettó módon nézve (a lejáratokkal korrigálva) negatív lesz a kibocsátás ebben az állampapírszegmensben. A lakossági állampapíroknál ugyanakkor jelentős mértékű új kibocsátással és állománybővítéssel számol az államadósságkezelő.

A magyar állam adósbesorolásával kapcsolatban két változás történt 2023-ban, és mindkettő januárban. A Fitch Ratings megtartotta Magyarország eddigi BBB besorolását, a kilátásokat azonban negatívra módosították. Az indoklásukban rávilágítottak, hogy a külső környezet kedvezőtlené válása gyenge gazdaságpolitikával párosult. Az S&P ennél is tovább ment, egy fokozattal BBB- besorolásra rontotta Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságát. A BBB- minősítés az utolsó a befektetésre ajánlott osztályban. A Moody's sem a hitelminősítést, sem a kilátásokat nem módosította 2023-ban.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX- index)	MAX Composite Index
2023. I. negyedév	3,93%	2,77%	3,79%
2023. II. negyedév	9,69%	5,12%	9,22%
2023. III. negyedév	1,47%	3,45%	1,72%
2023. IV. negyedév	9,63%	3,08%	8,83%

Forrás: ÁKK, Amundi