



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

Amundi Óvatos 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 Óvatos Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Óvatos 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 Óvatos 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 könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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

Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

AMUNDI Óvatos 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 Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2023. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Óvatos Kötvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Óvatos 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: **HU0000701909**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: **HU0000704168**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000706627**
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 Óvatos 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 könyvvezetési 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. Vagyongkimutatás

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	36 648 654 479	86,89%	84 448 278 464	92,86%
EGYÉB ESZKÖZÖK	248 851 678	0,59%	1 191 821 092	1,31%
BANKI EGYENLEGEK	5 730 818 898	13,59%	5 428 111 455	5,97%
ÖSSZES ESZKÖZ	42 628 325 055	101,06%	91 068 211 011	100,14%
KÖTELEZETTSÉGEK	-448 054 154	-1,06%	-124 153 594	-0,14%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	42 180 270 901	100,00%	90 944 057 417	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	8 868 851 809	17 579 576 248
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	1 206 800 291	1 135 333 892
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	50 696 202	0

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 Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	4,152797	4,851220
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	4,256076	4,986777
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	4,211232	-

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
2023/A MÁK	HU0000402383	5 128 596 990	0	✓				✓
2023/B MÁK	HU0000403456	1 035 330 000	0	✓				✓
2023/C MÁK	HU0000404280	564 393 600	0	✓				✓
2024/B MÁK	HU0000403068	744 273 450	1 227 067 680	✓				✓
2024/C MÁK	HU0000403571	0	5 812 578 000	✓				✓
2026/D MÁK	HU0000403340	0	2 730 978 000	✓				✓
2026/E MÁK	HU0000404611	761 586 000	5 473 032 000	✓				✓
2026/H MÁK	HU0000406160	0	5 287 295 634	✓		✓		✓
2027/A MÁK	HU0000403118	365 907 500	1 741 015 600	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	3 857 164 920	6 207 977 496	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	0	3 436 340 226	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	8 267 962 577	11 484 500 291	✓				✓
2032/B MÁK	HU0000406087	5 772 187 500	12 844 725 821	✓				✓
D230517	HU0000524483	2 668 114 835	0		✓			✓
D230726	HU0000524491	1 855 050 000	0		✓			✓
D230823	HU0000524293	1 107 108	0		✓			✓
D231018	HU0000524376	901 355 000	0		✓			✓
D231227	HU0000524475	878 810 000	0		✓			✓
D240124	HU0000524731	0	2 488 802 500		✓	✓		✓
D240221	HU0000524624	0	1 931 401 992	✓		✓		✓
D240430	HU0000524673	0	2 100 478 415	✓		✓		✓
D240821	HU0000524830	0	816 029 750	✓		✓		✓
D241030	HU0000524939	0	1 894 170 000	✓		✓		✓
CESSPO 5.737 03/08/2028	XS2676413235	0	523 351 094	✓		✓		✓
MAEXIM FLOAT 01/18/26	HU0000362165	0	318 742 200	✓		✓		✓
MAEXIM 12 08/10/23	HU0000361837	298 669 840	0	✓				✓
MAEXIM 14 12/07/23	HU0000362025	294 021 900	0	✓				✓
MAEXIM 15 11/09/23	HU0000361977	307 056 900	0	✓				✓
MAEXIM 10.5 10/21/25	HU0000362959	0	839 534 400	✓		✓		✓
MAEXIM 11 08/28/24	HU0000362884	0	778 695 750	✓		✓		✓
MAEXIM 11 09/09/25	HU0000362850	0	759 730 300	✓		✓		✓
MAEXIM 16 03/14/24	HU0000362322	0	228 138 400	✓		✓		✓
MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	0	327 429 706	✓		✓		✓
MFB 0.01 06/28/23	HU0000360821	116 944 765	0	✓				✓
MFB 1 11/24/23	HU0000359138	355 648 400	0	✓				✓
MFB 7.8 11/26/25	HU0000361761	188 275 400	201 889 600	✓				✓
MFB202301/1	HU0000360888	101 574 500	0	✓				✓
MFB 5.5 06/29/2027	HU0000362934	0	1 187 175 710	✓		✓		✓
MOLHB 2.625 04/28/2023	XS1401114811	251 836 876	0	✓				✓
OTP 5.5 07/13/25	XS2499691330	100 498 873	98 840 590	✓				✓
OTP 6.125 10/05/2027	XS2698603326	0	522 499 676	✓		✓		✓
OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	665 351 825	692 177 039	✓				✓
OTPHB 7.5 05/25/2027	XS2626773381	0	613 535 401	✓		✓		✓
RABHUG8.75 11/22/25	XS2559379529	415 153 309	400 939 466	✓				✓
REPHUN 1.25 10/22/25	XS1887498282	0	2 953 184 447	✓				✓
REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	519 589 781	0	✓				✓
WZZAIR 1.35 01/19/24	XS2288097483	232 192 630	232 299 536	✓				✓
AMUNDI EUR FLOATING RATE CORP BOND ES	LU1681041114	0	8 293 721 744	✓				✓
		36 648 654 479	84 448 278 464					

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	70,64%	90,00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	14,79%	2,73%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	22,64%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	85,97%	83,62%

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 értékpapírok	85,97%	92,73%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Repó megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,16%	-0,03%
Bankbetétek és követelések	13,87%	7,30%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

	2022.	2023.
a) befektetésekből származó jövedelem:	1 168 992	6 584 985
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-151 608	-611 560
d) a letétkezelő díjai:	-15 282	-48 665
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-128	-141
felügyeleti díj:	-6 277	-21 988
egyéb költség és ráfordítás:	-13 588	-51 690
f) nettó jövedelem:	982 109	5 850 941
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	982 109	5 850 941
h) a tőkeszámla változása *:	30 963 717	39 055 315
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		"C" sorozat	
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	37 935 533 450	3,229130	3 378 155 726	3,242658	-	-
2011.12.31	33 471 996 202	3,377681	3 355 897 064	3,407788	-	-
2012.12.31	36 186 525 957	3,634581	1 135 582 720	3,680930	-	-
2013.12.31	78 629 214 167	3,810312	1 504 200 781	3,875101	222 424 661	3,812016
2014.12.31	76 185 997 182	3,891624	4 002 485 796	3,974205	613 895 152	3,899210
2015.12.31	48 393 520 117	3,923963	3 377 147 834	4,024316	857 952 499	3,937989
2016.12.31	19 284 963 070	3,935204	1 383 369 014	4,055007	893 474 442	3,961109
2017.12.31	15 904 365 263	3,900014	-	-	171 906 197	3,937448
2018.12.31	13 749 222 436	3,861833	-	-	273 696 431	3,910592
2019.12.31	4 373 330 261	3,848334	-	-	40 302 177	3,908741
2020.12.31	3 975 153 633	3,843249	250 690 928	3,860363	20 010 397	3,915307
2021.12.31	9 286 909 463	3,840792	196 502 480	3,876079	11 046 240	3,924560
2022.12.31	36 830 544 243	4,152797	213 493 465	4,211232	5 136 233 193	4,256076
2023.12.31	85 282 400 229	4,851220	-	-	5 661 657 188	4,986777

VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Lezárt ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás	
2022.12.02	2023.02.22	2023.02.20	FX forward eladási pozíció nyitása	1 700 000	EUR/HUF	421,23	382,50	65 841 000,00	HUF
2022.11.21	2023.02.22	2023.02.20	FX forward eladási pozíció nyitása	1 600 000	EUR/HUF	420,32	382,81	60 006 400,00	HUF
2022.12.12	2023.02.22	2023.02.20	FX forward eladási pozíció nyitása	1 400 000	EUR/HUF	428,30	382,81	63 681 800,00	HUF
2022.12.19	2023.02.22	2023.02.20	FX forward eladási pozíció nyitása	1 000 000	EUR/HUF	412,42	382,81	29 610 600,00	HUF
2023.02.20	2023.04.19	2023.04.17	FX forward eladási pozíció nyitása	2 800 000	EUR/HUF	390,87	372,35	51 856 000,00	HUF
2023.02.20	2023.04.19	2023.04.17	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	391,10	372,41	93 480 000,00	HUF
2023.04.12	2023.04.26	2023.04.25	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	376,77	376,50	1 350 000,00	HUF
2023.04.14	2023.04.28	2023.04.26	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	375,35	375,10	1 250 000,00	HUF
2023.04.25	2023.05.10	2023.05.08	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	378,53	372,50	30 150 000,00	HUF
2023.04.26	2023.05.12	2023.05.10	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	377,07	371,20	29 350 000,00	HUF
2023.04.17	2023.05.17	2023.05.15	FX forward eladási pozíció nyitása	2 800 000	EUR/HUF	376,30	369,30	19 600 000,00	HUF
2023.04.17	2023.05.17	2023.05.15	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	376,34	369,31	35 130 000,00	HUF
2023.05.08	2023.05.18	2023.05.16	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	373,63	368,90	23 650 000,00	HUF
2023.05.10	2023.05.19	2023.05.17	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	372,19	369,60	12 950 000,00	HUF
2023.05.16	2023.05.25	2023.05.24	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	369,87	374,35	-22 400 000,00	HUF
2023.05.17	2023.05.26	2023.05.24	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	370,56	374,35	-18 975 000,00	HUF
2023.05.15	2023.06.07	2023.06.05	FX forward eladási pozíció nyitása	2 800 000	EUR/HUF	372,06	369,30	7 728 000,00	HUF
2023.05.15	2023.06.07	2023.06.05	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	372,05	369,27	13 900 000,00	HUF
2023.05.24	2023.06.15	2023.06.14	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	377,10	377,10	0,00	HUF
2023.05.24	2023.06.16	2023.06.14	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	377,10	371,50	28 000 000,00	HUF
2023.06.05	2023.07.05	2023.07.03	FX forward eladási pozíció nyitása	2 800 000	EUR/HUF	372,80	375,40	-7 280 000,00	HUF
2023.06.05	2023.07.05	2023.07.03	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	372,72	375,25	-12 660 000,00	HUF
2023.06.14	2023.07.07	2023.07.06	FX forward eladási pozíció nyitása	3 500 000	EUR/HUF	373,91	383,60	-33 915 000,00	HUF
2023.07.06	2023.07.28	2023.07.27	FX forward eladási pozíció nyitása	3 500 000	EUR/HUF	386,15	378,80	25 725 000,00	HUF
2023.07.03	2023.08.09	2023.08.07	FX forward eladási pozíció nyitása	2 800 000	EUR/HUF	379,45	390,30	-30 380 000,00	HUF
2023.07.03	2023.08.09	2023.08.07	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	379,31	390,56	-56 215 000,00	HUF
2023.07.27	2023.08.23	2023.08.21	FX forward eladási pozíció nyitása	3 500 000	EUR/HUF	381,62	382,70	-3 780 000,00	HUF
2023.08.07	2023.08.30	2023.08.28	FX forward eladási pozíció nyitása	2 800 000	EUR/HUF	392,66	383,40	25 928 000,00	HUF
2023.08.07	2023.08.30	2023.08.28	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	392,94	383,18	48 805 000,00	HUF
2023.08.02	2023.09.05	2023.09.01	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	390,61	384,10	19 530 000,00	HUF
2023.08.01	2023.09.06	2023.09.04	FX forward eladási pozíció nyitása	2 950 000	EUR/HUF	392,45	383,30	26 992 500,00	HUF
2023.08.15	2023.09.13	2023.09.11	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	390,06	384,35	17 130 000,00	HUF
2023.08.15	2023.09.18	2023.09.14	FX forward eladási pozíció nyitása	1 700 000	USD/HUF	355,75	358,00	-3 825 000,00	HUF
2023.08.21	2023.09.20	2023.09.18	FX forward eladási pozíció nyitása	3 500 000	EUR/HUF	385,60	384,15	5 075 000,00	HUF
2023.08.28	2023.10.04	2023.10.02	FX forward eladási pozíció nyitása	2 800 000	EUR/HUF	386,80	388,90	-5 880 000,00	HUF
2023.09.14	2023.10.04	2023.10.02	FX forward eladási pozíció nyitása	1 700 000	USD/HUF	359,12	369,20	-17 136 000,00	HUF
2023.08.28	2023.10.04	2023.10.02	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	386,52	388,35	-9 165 000,00	HUF
2023.09.01	2023.10.05	2023.10.03	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	386,97	386,80	510 000,00	HUF
2023.09.11	2023.10.05	2023.10.03	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	386,08	386,80	-1 440 000,00	HUF
2023.09.04	2023.10.06	2023.10.05	FX forward eladási pozíció nyitása	2 950 000	EUR/HUF	386,17	387,40	-3 643 250,00	HUF
2023.09.06	2023.10.06	2023.10.05	FX forward eladási pozíció nyitása	1 300 000	EUR/HUF	391,38	387,21	5 417 880,00	HUF
2023.09.11	2023.10.11	2023.10.09	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	386,93	388,50	-4 710 000,00	HUF
2023.09.05	2023.10.11	2023.10.09	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	388,41	388,28	417 300,00	HUF
2023.09.14	2023.10.13	2023.10.11	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	386,75	386,20	1 650 000,00	HUF
2023.09.18	2023.10.18	2023.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	3 500 000	EUR/HUF	386,69	385,80	3 115 000,00	HUF
2023.10.02	2023.11.09	2023.11.07	FX forward eladási pozíció nyitása	1 700 000	USD/HUF	371,60	354,80	28 560 000,00	HUF
2023.10.02	2023.11.09	2023.11.07	FX forward eladási pozíció nyitása	2 800 000	EUR/HUF	392,02	379,00	36 442 000,00	HUF
2023.10.02	2023.11.09	2023.11.07	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	391,45	378,93	62 610 000,00	HUF
2023.10.03	2023.11.10	2023.11.08	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	389,90	378,50	57 000 000,00	HUF
2023.10.09	2023.11.13	2023.11.09	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	391,36	378,40	38 880 000,00	HUF
2023.10.09	2023.11.13	2023.11.09	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	391,13	378,57	37 670 400,00	HUF
2023.10.05	2023.11.15	2023.11.13	FX forward eladási pozíció nyitása	2 950 000	EUR/HUF	390,87	377,40	39 736 500,00	HUF
2023.10.05	2023.11.15	2023.11.13	FX forward eladási pozíció nyitása	1 300 000	EUR/HUF	390,64	377,36	17 259 190,00	HUF
2023.10.11	2023.11.17	2023.11.15	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	389,12	377,00	36 360 000,00	HUF
2023.10.17	2023.11.20	2023.11.16	FX forward eladási pozíció nyitása	3 500 000	EUR/HUF	388,56	376,41	42 507 500,00	HUF
2023.10.20	2023.11.21	2023.11.17	FX forward eladási pozíció nyitása	2 400 000	EUR/HUF	384,64	377,50	17 136 000,00	HUF
2023.10.18	2023.11.22	2023.11.20	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	386,71	379,30	22 230 000,00	HUF
2023.11.07	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	1 700 000	USD/HUF	356,76	354,30	4 182 000,00	HUF
2023.11.07	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	2 800 000	EUR/HUF	381,60	381,50	280 000,00	HUF
2023.11.08	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	380,96	381,50	-2 690 000,00	HUF
2023.11.09	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	380,64	381,50	-2 580 000,00	HUF
2023.11.13	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	2 950 000	EUR/HUF	379,45	381,50	-6 062 250,00	HUF
2023.11.14	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	4 100 000	EUR/HUF	379,77	381,50	-7 093 000,00	HUF
2023.11.15	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	378,91	381,50	-7 770 000,00	HUF
2023.11.16	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	3 500 000	EUR/HUF	378,09	381,50	-11 935 000,00	HUF
2023.11.17	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	2 400 000	EUR/HUF	379,12	381,50	-5 724 000,00	HUF
2023.11.20	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	380,83	381,50	-2 025 000,00	HUF
2023.11.07	2023.12.13	2023.12.11	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	381,52	381,41	545 000,00	HUF
2023.11.09	2023.12.14	2023.12.12	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	380,80	382,45	-4 944 600,00	HUF
2023.11.13	2023.12.15	2023.12.13	FX forward eladási pozíció nyitása	1 300 000	EUR/HUF	379,52	381,73	-2 868 710,00	HUF

Nyitott ügyletek értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelettípus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2023/12/31-i érték (Ft)
2023.12.11	2024.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	29 750 000	EUR/HUF	384,4550	-35 015 750
2023.12.11	2024.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	1 700 000	USD/HUF	356,1600	13 022 680
2023.12.11	2024.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	384,3720	-6 296 500
2023.12.12	2024.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	385,1986	-1 316 700
2023.12.13	2024.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	1 300 000	EUR/HUF	384,4067	-1 592 370

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

Az óvatos kötvénypiaci stratégia érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba - és bankbetétekbe fekteti. Emellett származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban. Az Alap kamatkockázattal rendelkezik, a súlyozott átlagos lejárat értéke jellemzően meghaladja a 6 hónapot.

Az Alap referenciaindex: 100% RMAX Index.

IX. Javadalmazási politika

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 profilal 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 Óvatos 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 185.800.000 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:

- Befektetési döntések kockázata
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
- Politikai és gazdasági kockázat
Magyarország nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.
Az alkalmazott kormánypolitika, 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 az ország gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.
- Hitelkockázat: Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- Devizakockázat: Az Alap befektetéseinek között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkori MNB árfolyamon értékel.
- 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 20 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 elszámolóára 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.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek és számlapénz
- 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 összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 2-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának alacsony kockázatát mutatja.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása kizárólag fedezeti céllal megengedett.

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) 0 volt, mivel az utolsó 10 napban nem volt visszaváltás.

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 számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 0 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 4.547.202.871 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 17,00 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 alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget 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 kitettségre 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 is és 2023.12.31-én is 100% volt. Az Alap mindkét

értéknapon rendelekezett nyitott származékos ügyletekkel, de ezeket az Alap fedezeti célból kötötte.

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 a tőkeáttétel teljes összege: az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

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

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

A sorozatok alapkezelési díja a következőképpen alakult 2023-ban:

„A” sorozat: 1%

„C” sorozat: 0,70%

„I” sorozat: 0,42%

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 337.444.263 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részről és az azokhoz kapcsolódó megállapodások főbb pontjairól a hatályos jogszabályi rendelkezések szerint honlapján nyújt majd tájékoztatást.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbtv. 32.§-a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 27.515.483 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

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

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újr felhasználás 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 újr felhasználására 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					42 738 531	91 555 677
I. Követelések					46 214	160 464
1. Követelések					46 214	160 464
2. Követelések értékvesztése					0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete					0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete					0	0
II. Értékpapírok					37 178 681	84 767 198
1. Értékpapírok					35 865 611	79 681 648
2. Értékpapírok értékelési különbözete					1 313 070	5 085 550
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból					657 366	1 459 821
2.2. egyéb értékelési különbözet					655 704	3 625 729
III. Pénzeszközök					5 513 636	6 628 015
1. Pénzeszközök					5 513 636	6 628 015
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					66 585	-31 199
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:					42 805 116	91 524 478

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)						
E. Saját tőke					42 759 475	91 340 427
I. Induló tőke					10 137 474	18 731 319
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke					484 184 420	500 241 336
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke					-474 046 946	-481 510 017
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)					32 622 001	72 609 108
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete					-3 538 301	26 923 169
2. Értékelési különbözet tartaléka					1 379 655	5 054 351
3. Előző évek(ek) eredménye					33 798 538	34 780 647
4. Üzleti év eredménye					982 109	5 850 941
F. Céltartalékok					0	0
G. Kötelezettségek					37 199	163 892
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek					0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek					37 199	163 892
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete					0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások					8 442	20 159
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:					42 805 116	91 524 478

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)					2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei					1 258 055	7 050 271
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai					89 063	465 286
III. Egyéb bevételek					0	0
IV. Működési költségek					177 893	702 676
V. Egyéb ráfordítások					8 990	31 368
VI. Fizetett, fizetendő hozamok					0	0
VI. Tárgyévi eredmény					982 109	5 850 941

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 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 súlyosságai szintjének szisztematikus nyomon követése.

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.

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 koncentrálna 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 Óvatos Kötvény Alap

2023.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31.

BUDAPEST, 2024. április 18.

.....

AMUNDI Óvatos 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	42 738 531	91 555 677
I. Követelések	46 214	160 464
1. Követelések	46 214	160 464
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	37 178 681	84 767 198
1. Értékpapírok	35 865 611	79 681 648
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 313 070	5 085 550
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	657 366	1 459 821
2.2. egyéb értékelési különbözet	655 704	3 625 729
III. Pénzeszközök	5 513 636	6 628 015
1. Pénzeszközök	5 513 636	6 628 015
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	66 585	-31 199
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	42 805 116	91 524 478

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	42 759 475	91 340 427
I. Induló tőke	10 137 474	18 731 319
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	484 184 420	500 241 336
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-474 046 946	-481 510 017
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	32 622 001	72 609 108
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 538 301	26 923 169
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 379 655	5 054 351
3. Előző évek(ek) eredménye	33 798 538	34 780 647
4. Üzleti év eredménye	982 109	5 850 941
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	37 199	163 892
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	37 199	163 892
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	8 442	20 159
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	42 805 116	91 524 478

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 258 055	7 050 271
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	89 063	465 286
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	177 893	702 676
V. Egyéb ráfordítások	8 990	31 368
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	982 109	5 850 941

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Óvatos Kötvény Alapot (régí nevén Amundi Magyar Pénzpiaci Alap) (továbbiakban az 'Alap') 1998.01.23-án vette nyilvántartásba a ";D626;" lajstromozási számon az MNB (PSZÁF)."

2019.01.21-től változott az alap neve Amundi Óvatos Kötvény Alapra.

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

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

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

Az Alap aktívan kezelt és magasan diverzifikált óvatos kötvénypiaci stratégiájának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti, emellett korlátozott mértékben származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

Az Alap futamideje határozatlan.

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

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

székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Fébő László (006702)

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 beszámolóképzéséről és könyvvizelési 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 eladása során 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 értékítéletről 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 pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

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

A külföldi pénzürtékre szóló 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. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, 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:

18 731 319 eFt.

Az alap 2023. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):

72 609 108 eFt.

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

15,61% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2024.01.03-án kalkulált és 2024.01.02-i értéknapi (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2023.12.31) 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	160 464	160 464
Értékpapírok	84 394 714	84 767 198
Pénzeszközök	6 629 183	6 628 015
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 308	-31 199
Eszközök összesen	91 189 669	91 524 478
Kötelezettségek	80 741	163 892
Passzív elhatárolások	109 187	20 159
Nettó eszközérték / Saját tőke	90 999 741	91 340 427
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	17 595 103 750	
Forgalomban lévő jegyek "C" sorozat	1 136 215 343	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	4,851220	
Egy jegyre jutó NEÉ "C" sorozat (Ft)	4,986777	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		18 731 319 093
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		91 340 427

4. Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2023.12.31-én

eFt

Megnevezés	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
			deviza	papír	
2024/B	1 062 956	19 107	0	146 811	1 228 874
2024/C	5 287 458	28 356	0	510 852	5 826 666
2026/D	2 546 114	2 260	0	192 876	2 741 250
2026/E	4 758 500	62 630	0	675 025	5 496 155
2026/H	4 966 327	89 872	0	256 642	5 312 841
2027/A	1 457 725	10 307	0	279 607	1 747 639
2027/B	5 952 198	140 717	0	117 107	6 210 022
2028/A	3 134 033	42 889	0	276 629	3 453 551
2029/B	11 099 530	138 660	0	250 738	11 488 928
2032/B	12 512 827	142 653	0	315 043	12 970 523
Rephun 1.25% 10/22/25	2 779 459	7 111	95 418	71 197	2 953 185
Államkötvények:	55 557 127	684 562	95 418	3 092 527	59 429 634
D240124	2 328 748	152 986	0	-24 132	2 457 602
D240221	1 723 596	190 156	0	2 636	1 916 388
D240430	1 875 238	178 895	0	48 674	2 102 807
D240821	792 061	14 899	0	10 126	817 086
D241030	1 845 680	22 910	0	28 608	1 897 198
Diszkont kincstárjegyek:	8 565 323	559 846	0	65 912	9 191 081
Ceska Sportelna 5.737%	494 715	8 736	2 998	16 902	523 351
Maexim 01/18/26	293 400	19 889	0	25 342	338 631
Maexim 10.5% 10/21/25	806 334	23 704	0	33 201	863 239
Maexim 11% 08/28/24	753 000	28 027	0	25 696	806 723
Maexim 11% 09/09/25	707 554	29 112	0	52 177	788 843
Maexim 16% 03/14/24	199 928	25 512	0	28 211	253 651
Maexim 6% 05/16/29	301 542	2 160	3 764	19 965	327 431
MFB 5.5% 06/29/27	1 147 586	18 464	-8 936	30 061	1 187 175
MFB 7.8% 11/26/25	173 837	1 539	0	28 052	203 428
OTP Bank 5.5% 13/07/25	101 197	2 430	-5 544	756	98 839
Otp Bank 6.125% 10/05/27	503 442	7 079	-7 527	19 506	522 500
Otp Bank 7.35% 03/04/26	673 648	38 281	-39 359	19 607	692 177
Otp Bank 7.5% 05/25/27	579 411	4 172	9 868	20 085	613 536
RABHUG 8.75% 11/22/25	407 130	3 386	-25 290	15 713	400 939
Wizz Air 1.35% 01/19/24	217 604	2 922	16 040	-4 268	232 298
Vállalati kötvények:	7 360 328	215 413	-53 986	331 006	7 852 761
Amundi Floating Rate Euro Corp.	8 198 870	0	-4 193	99 045	8 293 722
Befektetési jegyek:	8 198 870	0	-4 193	99 045	8 293 722
Értékpapírok minősszesen:	79 681 648	1 459 821	37 239	3 588 490	84 767 198

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2022.12.31-én

eFt

Megnevezés	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
			deviza	papír	
2023/A	5 075 889	33 919	0	27 722	5 137 530
2023/B	1 002 500	31 062	0	-12 125	1 021 437
2023/C	560 796	3 230	0	123	564 149
2024/B	701 840	12 894	0	128 160	842 894
2026/E	748 442	10 438	0	251 558	1 010 438
2027/A	374 319	2 712	0	-521	376 510
2027/B	3 669 781	121 211	0	-850	3 790 142
2029/B	8 094 030	143 409	0	65 231	8 302 670
2032/B	5 647 125	166 413	0	149 876	5 963 414
REPHUN 5% 02/22/27	522 609	2 780	-5 317	-482	519 590
Államkötvények:	26 397 331	528 068	-5 317	608 692	27 528 774
D230517	2 618 886	57 991	0	-11 110	2 665 767
D230823	1 075	36	0	-5	1 106
D231018	891 548	12 526	0	-4 148	899 926
D230726	1 840 264	12 779	0	308	1 853 351
D231227	872 135	3 446	0	1 981	877 562
Diszkont kincstárjegyek:	6 223 908	86 778	0	-12 974	6 297 712
Maexim 12% 08/10/23	289 754	13 634	0	8 915	312 303
Maexim 14% 12/07/23	297 659	2 762	0	-3 637	296 784
Maexim 15% 11/09/23	300 000	6 411	0	7 057	313 468
MFB 0.01% 06/28/23	115 204	6	3 725	-1 990	116 945
MFB 1% 11/24/23	341 287	417	0	14 362	356 066
MFB 202301/I 2%	97 620	208	0	3 954	101 782
MFB 7.8% 11/26/25	173 837	1 539	0	14 438	189 814
MOLHB 2.625% 04/28/23	229 430	4 390	30 395	-12 379	251 836
OTP Bank 5.5% 13/07/25	101 198	2 563	-1 111	-2 151	100 499
Otp Bank 7.35% 03/04/26	673 648	3 880	-9 205	-2 971	665 352
RABHUG 8.75% 11/22/25	407 130	3 646	-7 074	11 451	415 153
Wizz Air Holdings 1.35% 01/19/24	217 605	3 064	25 325	-13 801	232 193
Vállalati kötvények:	3 244 372	42 520	42 055	23 248	3 352 195
Értékpapírok minősszesen:	35 865 611	657 366	36 738	618 966	37 178 681

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1998.		0	2 196 147 656	0	2 196 147 656
1999.		2 196 147 656	21 005 562 198	10 871 580 079	12 330 129 775
2000.		12 330 129 775	13 259 844 465	12 421 185 724	13 168 788 516
2001.		13 168 788 516	11 533 965 890	9 391 779 120	15 310 975 286
2002.		15 310 975 286	22 224 869 116	21 788 274 823	15 747 569 579
2003.		15 747 569 579	22 721 442 196	27 111 459 273	11 357 552 502
2004.		11 357 552 502	19 391 668 394	17 610 678 056	13 138 542 840
2005.		13 138 542 840	33 995 749 336	30 677 181 231	16 457 110 945
2006.		16 457 110 945	37 769 079 397	42 600 853 306	11 625 337 036
2007.		11 625 337 036	28 908 214 285	30 101 123 461	10 432 427 860
2008.		10 432 427 860	27 351 357 967	31 604 296 748	6 179 489 079
2009.		6 179 489 079	20 193 898 356	17 687 630 940	8 685 756 495
2010.		8 685 756 495	31 224 049 116	27 109 792 745	12 800 012 866
2011.		12 800 012 866	19 846 280 039	21 675 429 271	10 970 863 634
2012.		10 970 863 634	20 121 797 362	20 780 144 640	10 312 516 356
2013.		10 312 516 356	36 356 899 707	25 571 168 842	21 098 247 221
2014.		21 098 247 221	53 567 178 422	53 895 201 322	20 770 224 321
2015.		20 770 224 321	18 710 165 253	26 089 415 241	13 390 974 333
2016.		13 390 974 333	6 058 170 433	13 650 940 113	5 798 204 653
2017.		5 798 204 653	4 442 999 890	6 121 057 521	4 120 147 022
2018.		4 120 147 022	9 869 507 932	10 358 307 292	3 631 347 662
2019.		3 631 347 662	3 328 070 498	5 816 388 797	1 143 029 363
2020.		1 143 029 363	3 431 625 901	3 470 324 264	1 104 331 000
2021.		1 104 331 000	1 779 949 879	413 913 711	2 470 367 168
2022.		2 470 367 168	14 895 926 494	7 228 819 341	10 137 474 321
2023.	Január	10 137 474 321	1 428 074 617	453 972 910	11 111 576 028
	Február	11 111 576 028	1 051 050 541	624 190 234	11 538 436 335
	Március	11 538 436 335	1 233 288 636	637 285 410	12 134 439 561
	Április	12 134 439 561	561 438 960	558 061 048	12 137 817 473
	Május	12 137 817 473	1 047 202 106	457 356 059	12 727 663 520
	Június	12 727 663 520	1 632 057 639	1 436 173 464	12 923 547 695
	Július	12 923 547 695	1 080 597 973	309 593 932	13 694 551 736
	Augusztus	13 694 551 736	1 920 386 114	449 860 266	15 165 077 584
	Szeptember	15 165 077 584	1 412 103 991	361 930 505	16 215 251 070
	Október	16 215 251 070	1 283 971 533	538 461 964	16 960 760 639
	November	16 960 760 639	1 591 719 907	893 625 232	17 658 855 314
	December	17 658 855 314	1 815 023 548	742 559 769	18 731 319 093
Mindösszesen az Alap indulásától:			500 241 335 747	481 510 016 654	

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	3 248	7 210
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	2 874	5 549
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	1 892	6 238
Könyvelés	0	559
Könyvvizsgálati díj	428	603
Összesen	8 442	20 159

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

	2022.	2023.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	123 694	1 251 842
Deviza árfolyamnyereség	41 341	46 640
Értékpapírok kapott kamata	966 758	4 734 280
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-567 126	-627 064
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	46 395	1 189 228
Banki lekötések kamatai	170 626	1 373
Egyéb pénzügyi bevétel	476 367	453 972
Pénzügyi műveletek bevételei	1 258 055	7 050 271
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	26 137	117 166
Deviza árfolyamveszteség	23 370	62 690
Származtatott ügylet árfolyamvesztesége	39 219	285 097
Fizetett kamat	289	333
Egyéb pénzügyi ráfordítás	48	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai	89 063	465 286

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	10 137 474	8 593 845	0	18 731 319
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-3 538 301	30 461 470	0	26 923 169
Értékelési különbözet:	1 379 655	3 674 696	0	5 054 351
Eredménytartalék:	34 780 647	5 850 941	0	40 631 588
Tőkenövekmény összesen:	32 622 001	39 987 107	0	72 609 108
Saját tőke összesen:	42 759 475	48 580 952	0	91 340 427

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Lezárt ügyletek:

Művelettípus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.02	2023.02.22	2023.02.20	1 700 000	EUR/HUF	421,2300	382,5000	65 841 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.11.21	2023.02.22	2023.02.20	1 600 000	EUR/HUF	420,3170	382,8130	60 006 400
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.12	2023.02.22	2023.02.20	1 400 000	EUR/HUF	428,3000	382,8130	63 681 800
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.19	2023.02.22	2023.02.20	1 000 000	EUR/HUF	412,4236	382,8130	29 610 600
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.02.20	2023.04.19	2023.04.17	2 800 000	EUR/HUF	390,8700	372,3500	51 856 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.02.20	2023.04.19	2023.04.17	5 000 000	EUR/HUF	391,1030	372,4070	93 480 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.04.12	2023.04.26	2023.04.25	5 000 000	EUR/HUF	376,7700	376,5000	1 350 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.04.14	2023.04.28	2023.04.26	5 000 000	EUR/HUF	375,3500	375,1000	1 250 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.04.25	2023.05.10	2023.05.08	5 000 000	EUR/HUF	378,5300	372,5000	30 150 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.04.26	2023.05.12	2023.05.10	5 000 000	EUR/HUF	377,0700	371,2000	29 350 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.04.17	2023.05.17	2023.05.15	2 800 000	EUR/HUF	376,3000	369,3000	19 600 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.04.17	2023.05.17	2023.05.15	5 000 000	EUR/HUF	376,3370	369,3110	35 130 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.05.08	2023.05.18	2023.05.16	5 000 000	EUR/HUF	373,6300	368,9000	23 650 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.05.10	2023.05.19	2023.05.17	5 000 000	EUR/HUF	372,1900	369,6000	12 950 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.05.16	2023.05.25	2023.05.24	5 000 000	EUR/HUF	369,8700	374,3500	-22 400 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.05.17	2023.05.26	2023.05.24	5 000 000	EUR/HUF	370,5550	374,3500	-18 975 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.05.15	2023.06.07	2023.06.05	2 800 000	EUR/HUF	372,0600	369,3000	7 728 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.05.15	2023.06.07	2023.06.05	5 000 000	EUR/HUF	372,0510	369,2710	13 900 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.05.24	2023.06.15	2023.06.14	5 000 000	EUR/HUF	377,1000	377,1000	0
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.05.24	2023.06.16	2023.06.14	5 000 000	EUR/HUF	377,1000	371,5000	28 000 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.06.05	2023.07.05	2023.07.03	2 800 000	EUR/HUF	372,8000	375,4000	-7 280 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.06.05	2023.07.05	2023.07.03	5 000 000	EUR/HUF	372,7210	375,2530	-12 660 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.06.14	2023.07.07	2023.07.06	3 500 000	EUR/HUF	373,9100	383,6000	-33 915 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.07.06	2023.07.28	2023.07.27	3 500 000	EUR/HUF	386,1500	378,8000	25 725 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.07.03	2023.08.09	2023.08.07	2 800 000	EUR/HUF	379,4500	390,3000	-30 380 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.07.03	2023.08.09	2023.08.07	5 000 000	EUR/HUF	379,3130	390,5560	-56 215 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.07.27	2023.08.23	2023.08.21	3 500 000	EUR/HUF	381,6200	382,7000	-3 770 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.07	2023.08.30	2023.08.28	2 800 000	EUR/HUF	392,6600	383,4000	25 928 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.07	2023.08.30	2023.08.28	5 000 000	EUR/HUF	392,9360	383,1750	48 805 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.02	2023.09.05	2023.09.01	3 000 000	EUR/HUF	390,6100	384,1000	19 530 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.01	2023.09.06	2023.09.04	2 950 000	EUR/HUF	392,4500	383,3000	26 992 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.15	2023.09.13	2023.09.11	3 000 000	EUR/HUF	390,0600	384,3500	17 130 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.15	2023.09.18	2023.09.14	1 700 000	USD/HUF	355,7500	358,0000	-3 825 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.21	2023.09.20	2023.09.18	3 500 000	EUR/HUF	385,6000	384,1500	5 075 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.28	2023.10.04	2023.10.02	2 800 000	EUR/HUF	386,8000	388,9000	-5 880 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.14	2023.10.04	2023.10.02	1 700 000	USD/HUF	359,1200	369,2000	-17 136 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.08.28	2023.10.04	2023.10.02	5 000 000	EUR/HUF	386,5200	388,3530	-9 165 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.01	2023.10.05	2023.10.03	3 000 000	EUR/HUF	386,9700	386,8000	510 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.11	2023.10.05	2023.10.03	2 000 000	EUR/HUF	386,0800	386,8000	-1 440 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.04	2023.10.06	2023.10.05	2 950 000	EUR/HUF	386,1650	387,4000	-3 643 250
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.06	2023.10.06	2023.10.05	1 300 000	EUR/HUF	391,3779	387,2103	5 417 880
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.11	2023.10.11	2023.10.09	3 000 000	EUR/HUF	386,9300	388,5000	-4 710 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.05	2023.10.11	2023.10.09	3 000 000	EUR/HUF	388,4141	388,2750	417 300
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.14	2023.10.13	2023.10.11	3 000 000	EUR/HUF	386,7500	386,2000	1 650 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.09.18	2023.10.18	2023.10.17	3 500 000	EUR/HUF	386,6900	385,8000	3 115 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.02	2023.11.09	2023.11.07	1 700 000	USD/HUF	371,6000	354,8000	28 560 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.02	2023.11.09	2023.11.07	2 800 000	EUR/HUF	392,0150	379,0000	36 442 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.02	2023.11.09	2023.11.07	5 000 000	EUR/HUF	391,4530	378,9310	62 610 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.03	2023.11.10	2023.11.08	5 000 000	EUR/HUF	389,9000	378,5000	57 000 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.09	2023.11.13	2023.11.09	3 000 000	EUR/HUF	391,3600	378,4000	38 880 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.09	2023.11.13	2023.11.09	3 000 000	EUR/HUF	391,1258	378,5690	37 670 400
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.05	2023.11.15	2023.11.13	2 950 000	EUR/HUF	390,8700	377,4000	39 736 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.05	2023.11.15	2023.11.13	1 300 000	EUR/HUF	390,6403	377,3640	17 259 190
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.11	2023.11.17	2023.11.15	3 000 000	EUR/HUF	389,1200	377,0000	36 360 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.17	2023.11.20	2023.11.16	3 500 000	EUR/HUF	388,5550	376,4100	42 507 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.20	2023.11.21	2023.11.17	2 400 000	EUR/HUF	384,6400	377,5000	17 136 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.10.18	2023.11.22	2023.11.20	3 000 000	EUR/HUF	386,7100	379,3000	22 230 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.07	2023.12.13	2023.12.11	1 700 000	USD/HUF	356,7600	354,3000	4 182 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.07	2023.12.13	2023.12.11	2 800 000	EUR/HUF	381,6000	381,5000	280 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.08	2023.12.13	2023.12.11	5 000 000	EUR/HUF	380,9620	381,5000	-2 690 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.09	2023.12.13	2023.12.11	3 000 000	EUR/HUF	380,6400	381,5000	-2 580 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.13	2023.12.13	2023.12.11	2 950 000	EUR/HUF	379,4450	381,5000	-6 062 250
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.14	2023.12.13	2023.12.11	4 100 000	EUR/HUF	379,7700	381,5000	-7 093 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.15	2023.12.13	2023.12.11	3 000 000	EUR/HUF	378,9100	381,5000	-7 770 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.16	2023.12.13	2023.12.11	3 500 000	EUR/HUF	378,0900	381,5000	-11 935 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.17	2023.12.13	2023.12.11	2 400 000	EUR/HUF	379,1150	381,5000	-5 724 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.20	2023.12.13	2023.12.11	3 000 000	EUR/HUF	380,8250	381,5000	-2 025 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.07	2023.12.13	2023.12.11	5 000 000	EUR/HUF	381,5210	381,4120	545 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.09	2023.12.14	2023.12.12	3 000 000	EUR/HUF	380,8018	382,4500	-4 944 600
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.11.13	2023.12.15	2023.12.13	1 300 000	EUR/HUF	379,5233	381,7300	-2 868 710

Nyitott ügylet értékelése:

Művelettípus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2022/12/31-i érték (HUF)
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.12.11	2024.02.07	29 750 000	EUR/HUF	384,455	-35 015 750
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.12.11	2024.02.07	1 700 000	USD/HUF	356,16	13 022 680
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.12.11	2024.02.07	5 000 000	EUR/HUF	384,372	-6 296 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.12.12	2024.02.07	3 000 000	EUR/HUF	385,19861	-1 316 700
FX forward eladási pozíció nyitása	2023.12.13	2024.02.07	1 300 000	EUR/HUF	384,40666	-1 592 370

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	151 608	611 560
Letétkezelői díj	15 282	48 665
Forgalmazási költség	3 685	17 274
MNB (felügyeleti) díj	6 277	21 988
Könyvvizsgálat	857	1 207
Könyvelés	0	1 816
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	128	141
Egyéb költség	56	25
Költségek összesen:	177 893	702 676

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

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

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2022.	2023.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.12.31
Saját tőke:	42 759 475 255	91 340 427 339
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	4,217961	4,876348
Darabszám:	10 137 474 321	18 731 319 093

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2022.		2023.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	45 641	100,00	184 051	100,00
Alapkezelői díj miatt	32 559	71,33	72 851	39,58
Letétkezelői díj miatt	2 874	6,30	5 549	3,01
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 892	4,15	6 238	3,39
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	3 676	8,05	8 372	4,55
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	4 640	10,17	91 041	49,47
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	45 641	100,00	184 051	100,00

		2022.12.31.		2023.12.31.	
II. ESZKÖZÖK		Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		5 513 636	12,88	6 628 015	7,24
. Unicredit bankszámla HUF		5 513 409	12,88	6 571 570	7,18
. Unicredit deviza bankszámlák		227	0,00	56 445	0,06
II/2. Egyéb követelés (összes):		46 214	0,11	160 464	0,18
. Követelés befjegy forgalmazásból		46 214	0,11	160 464	0,18
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):	Devizanem	37 178 681	86,85	84 767 198	92,62
II/4.1. Állampapírok (összes):		33 826 486	79,02	68 620 715	74,98
II/4.1.1. Kötvények (összes):		27 528 774	64,31	59 429 634	64,94
2023/A	HUF	5 137 530	12,00	0	0,00
2023/B	HUF	1 021 437	2,39	0	0,00
2023/C	HUF	564 149	1,32	0	0,00
2024/B	HUF	842 894	1,97	1 228 874	1,34
2024/C	HUF	0	0,00	5 826 666	6,37
2026/D	HUF	0	0,00	2 741 250	3,00
2026/E	HUF	1 010 438	2,36	5 496 155	6,01
2026/H	HUF	0	0,00	5 312 841	5,80
2027/A	HUF	376 510	0,88	1 747 639	1,91
2027/B	HUF	3 790 142	8,85	6 210 022	6,79
2028/A	HUF	0	0,00	3 453 551	3,77
2029/B	HUF	8 302 670	19,40	11 488 928	12,55
2032/B	HUF	5 963 414	13,93	12 970 523	14,17
Rephun 1.25% 10/22/25	EUR	0	0,00	2 953 185	3,23
REPHUN 5% 02/22/27	EUR	519 590	1,21	0	0,00

	2022.12.31.		2023.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK - folytatás				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	6 297 712	14,71	9 191 081	10,04
D230517 HUF	2 665 767	6,23	0	0,00
D230726 HUF	1 853 351	4,33	0	0,00
D230823 HUF	1 106	0,00	0	0,00
D231018 HUF	899 926	2,10	0	0,00
D231227 HUF	877 562	2,05	0	0,00
D240124 HUF	0	0,00	2 457 602	2,69
D240221 HUF	0	0,00	1 916 388	2,09
D240430 HUF	0	0,00	2 102 807	2,30
D240821 HUF	0	0,00	817 086	0,89
D241030 HUF	0	0,00	1 897 198	2,07
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.:	3 352 195	7,83	7 852 761	8,58
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	3 352 195	7,81	7 852 761	8,58
Ceska Sportelna 5.737% Eur	0	0,00	523 351	0,57
Maexim 01/18/26 HUF	0	0,00	338 631	0,37
Maexim 10.5% 10/21/25 HUF	0	0,00	863 239	0,94
Maexim 11% 08/28/24 HUF	0	0,00	806 723	0,88
Maexim 11% 09/09/25 HUF	0	0,00	788 843	0,86
Maexim 12% 08/10/23 HUF	312 303	0,73	0	0,00
Maexim 14% 12/07/23 HUF	296 784	0,69	0	0,00
Maexim 15% 11/09/23 HUF	313 468	0,73	0	0,00
Maexim 16% 03/14/24 HUF	0	0,00	253 651	0,28
Maexim 6% 05/16/29 Eur	0	0,00	327 431	0,36
MFB 0.01% 06/28/23 EUR	116 945	0,27	0	0,00
MFB 1% 11/24/23 HUF	356 066	0,83	0	0,00
MFB 202301/1 2% HUF	101 782	0,24	0	0,00
MFB 5.5% 06/29/27 Eur	0	0,00	1 187 175	1,30
MFB 7.8% 11/26/25 HUF	189 814	0,44	203 428	0,22
MOLHB 2.625% 04/28/23 EUR	251 836	0,59	0	0,00
OTP Bank 5.5% 13/07/25 Eur	100 499	0,23	98 839	0,11
Otp Bank 6.125% 10/05/27 Eur	0	0,00	522 500	0,57
Otp Bank 7.35% 03/04/26 Eur	665 352	1,55	692 177	0,76
Otp Bank 7.5% 05/25/27 Usd	0	0,00	613 536	0,67
RABHUG 8.75% 11/22/25 Eur	415 153	0,97	400 939	0,44
Wizz Air 1.35% 01/19/24 Eur	232 193	0,54	232 298	0,25
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):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	8 293 722	9,06
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	8 293 722	9,06
Amundi Floating Rate Euro Corp. Eur	0	0,00	8 293 722	9,06
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	66 585	0,16	-31 199	-0,04
Eszközök összesen:	42 805 116	100,00	91 524 478	100,00

13. Cash flow alakulása 2022-2023. években

	adatok eFt-ban	
	2022.	2023.
I. Működési cash flow	3 558	1 140 821
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	15 351	1 116 661
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	1 316 490	3 674 696
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-46 135	-114 250
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-1 247 297	-3 772 480
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	27 486	126 693
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	53	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	6 803	11 717
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-69 193	97 784
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-29 330 356	-39 081 756
17. Értékpapírok beszerzése -	-37 276 833	-104 808 990
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	6 979 719	60 992 954
19. Kapott hozamok +	966 758	4 734 280
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	30 963 717	39 055 314
20. Befektetési jegy kibocsátása +	59 847 686	72 740 577
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-28 883 969	-33 685 263
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	1 636 919	1 114 379

14. Tőke- és hozamvédelem

Az Alap esetében a Kbfv. 32.§ (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbfv. 25.§ (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megóvására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbfv. 25§ (2) bekezdésében meghatározott a tőke megóvására, 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 megóvására tett ígéret értéke nulla.

BUDAPEST, 2024. április 18.

.....

AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

2023. évi Üzleti jelentése

Dátum:2024. április 18.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



I. Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetési politikájának leírása

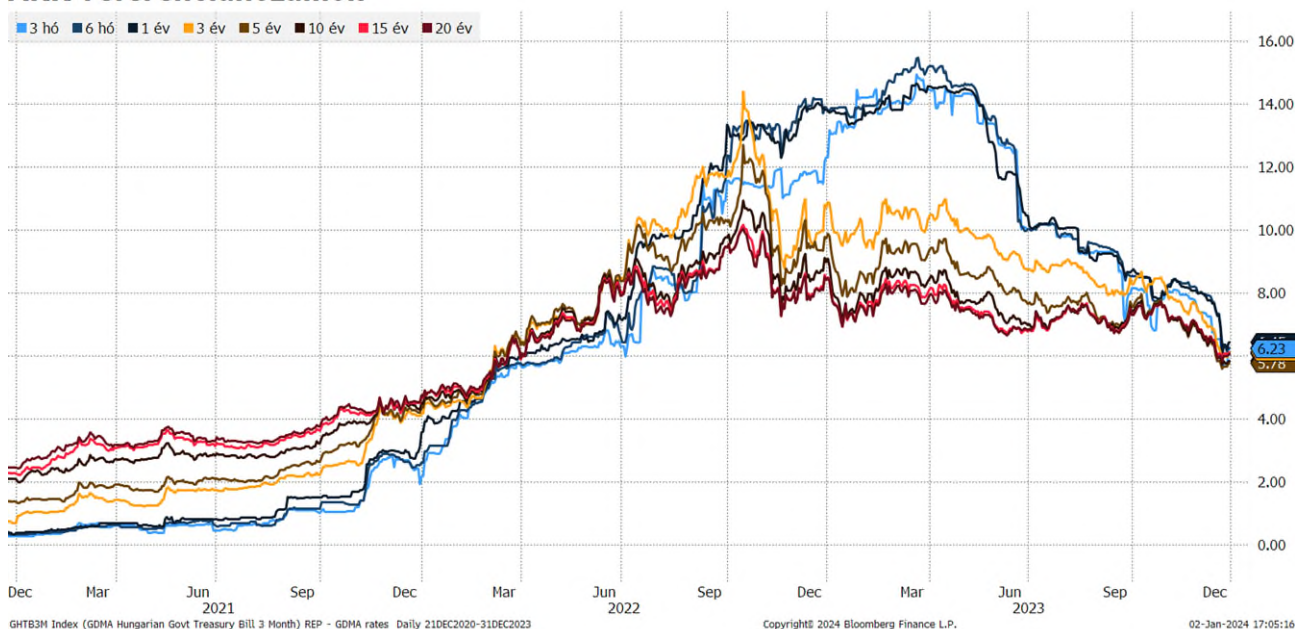
Az érvényben lévő befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap aktívan kezelt és magasan diverzifikált óvatos kötvénypiaci stratégiájának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Emellett az Alapban a Kezelési szabályzat 14. pontjában meghatározott korlátok erejéig származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

Az Alap referenciaindex: 100% RMAX Index

II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok

ÁKK referenciahozamok

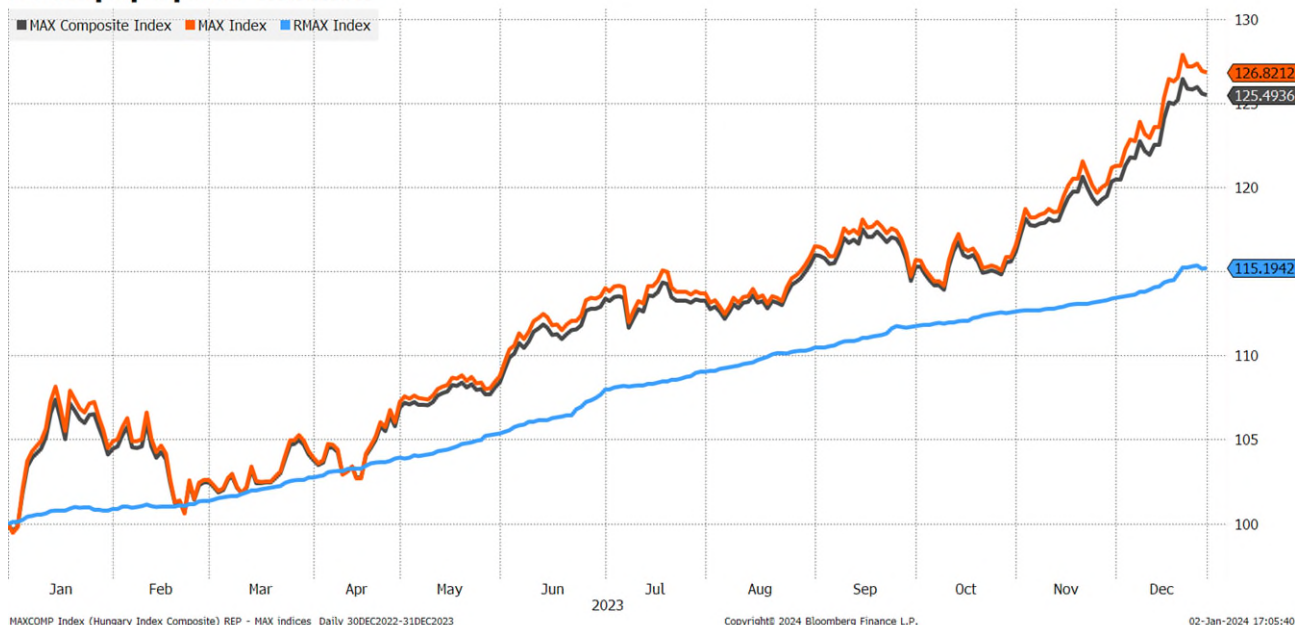


Forrás: Bloomberg

A magyar állampapírpiac 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