

# **AMUNDI Magyar Kötvény Alap**

## **2022. I. féléves jelentése**

Dátum: 2022. augusztus 22.

**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) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Magyar Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2022. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

## 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  
ISIN kódja: **HU0000704135** (Nem aktív sorozat)  
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. III.em.)

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.)

Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft. (székhely: 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 Bp., Váci út 116-118.)

## Amundi Magyar Kötvény Alap hivatalos nettó eszközérték adatai

## I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2021.12.31		2022.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	10 749 126 152	94,87%	9 547 729 498	93,65%
EGYÉB ESZKÖZÖK	-27 724 604	-0,24%	-48 938 071	-0,48%
BANKI EGYENLEGEK	626 853 165	5,53%	717 744 734	7,04%
ÖSSZES ESZKÖZ	11 348 254 713	100,16%	10 216 536 161	100,21%
KÖTELEZETTSÉGEK	-17 691 230	-0,16%	-21 852 790	-0,21%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	11 330 563 483	100,00%	10 194 683 371	100,00%

Az egyéb eszközök között kerül kimutatásra a származékos ügyletek nem realizált eredménye is.

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2021.12.31	2022.06.30
Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	1 087 805 857	1 151 165 312
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	815 789 406	773 453 109

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2021.12.31	2022.06.30
Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	5,772826	5,140607
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	6,191365	5,529740

## IV. Az értékpapírállomány összetétele

Értékpapír	ISIN kód	2021.12.31	2022.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2022/B MÁK	HU0000403266	198 587 600	169 518 730	✓				✓
2023/C MÁK	HU0000404280	97 315 500	95 001 300	✓				✓
2024/B MÁK	HU0000403068	281 447 473	258 179 217	✓				✓
2024/C MÁK	HU0000403571	302 754 060	283 002 930	✓				✓
2025/B MÁK	HU0000402748	519 055 564	450 363 371	✓				✓
2027/A MÁK	HU0000403118	648 480 125	395 063 008	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	799 563 028	680 592 023	✓				✓
2028/B MÁK	HU0000405543	0	422 461 928	✓		✓		✓
2029/A MÁK	HU0000404603	60 057 200	48 374 900	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	195 620 800	196 175 600	✓				✓
2031/A MÁK	HU0000403001	327 578 635	259 727 299	✓				✓
2032/A MÁK	HU0000405550	0	298 634 250	✓		✓		✓
2033/A MÁK	HU0000404744	1 646 193 740	1 154 150 851	✓				✓
2034/A MÁK	HU0000404892	165 681 547	206 309 919	✓				✓
2038/A MÁK	HU0000403555	979 507 166	615 884 302	✓				✓
2041/A MÁK	HU0000404165	80 242 700	53 414 100	✓				✓
ALTEO 2022/II	HU0000359005	168 937 337	0	✓				✓
CITI HUF 2026.06.15	XS1273446473	454 387 500	384 524 000	✓				✓
Cordia 2026	HU0000359211	198 545 600	198 603 600	✓				✓
D220105	HU0000523824	299 910 000	0	✓	✓			✓
FUTUREAL 2031/I Forint Kötvény	HU0000360268	96 302 400	90 719 900	✓				✓
MAEXM 2027/1	HU0000360086	87 457 200	73 648 400	✓				✓
MFB 0.5 2022.08.24	HU0000359385	98 492 400	99 575 300	✓				✓
MFB 4.3 24/10/24	HU0000361027	297 330 000	279 344 400	✓				✓
MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	340 942 026	299 818 119	✓				✓
MOLHB 2.625 04/28/2023	XS1401114811	388 121 211	397 353 457	✓				✓
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	92 359 774	70 736 136	✓				✓
OTP_2029EUR	XS2022388586	392 123 145	382 876 613	✓				✓
REPHUN 1.25 10/22/25	XS1887498282	192 560 252	0	✓				✓
REPHUN 5.375 02/21/2023	US445545AH91	261 516 630	0	✓				✓
REPHUN 5.375 03/25/2024	US445545AL04	555 007 208	608 034 022	✓				✓
REPHUN 5.75 22/11/2023	US445545AJ57	231 190 863	253 813 979	✓				✓
TAKAHB 3.5 10/27/2027	HU0000653464	0	161 532 400	✓				✓
TAKAHB 5.75 05/27/2032	HU0000653514	0	121 891 950	✓		✓		✓
Unicredit Spa 22/02/2027	XS2447760351	0	255 110 250	✓		✓		✓
WINGHOLDING 2022/I Kötvény	HU0000359062	129 497 417	140 744 008	✓				✓
WINGHOLDING NKP Kötvény 2030/I	HU0000359666	124 593 750	105 420 300	✓				✓
WIZZAIR 1.35 01/19/24	XS2288097483	37 766 301	37 128 936	✓				✓
		10 749 126 152	9 547 729 498					

**Megjegyzés:**

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2022. január 1 és 2022. június 30-a között forgalomba hozott értékpapírokat tartalmazza.

**V. Elemzés**

1) Az értékpapíroknak a Kbftv. 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák szerinti százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2021.12.31	2022.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	92,08%	93,45%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	10,75%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	94,72%	93,45%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2021. év végi adatoknál nem értelmezhető.

2) Az alap befektetési politikája szerinti értékpapír megoszlás az összes eszközhöz képest:

	2021.12.31	2022.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	94,7205%	93,4537%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,0000%	0,0000%
Repó megállapodások	0,0000%	0,0000%
Származtatott eszközök	-0,2686%	-0,5325%
Követelések	0,0243%	0,0535%
Bankbetétek	5,5238%	7,0253%
Összesen eszközök	<b>100,0000%</b>	<b>100,0000%</b>

2022. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

Jelentős hozamemelkedés történt a magyar állampapírpiacra az előző év utolsó negyedéve után az idei év első negyedévében is, ami további árfolyamcsökkenést eredményezett. A teljes állampapírpiac teljesítményét mérő MAX Composite index értéke több mint, 6%-kal csökkent, az éven belüli lejáratú állampapírok teljesítményét tükröző RMAX index viszont csak kisebb csökkenéssel zárta a negyedévet. A hozamemelkedés folytatódott a második negyedévben is, ami további árfolyamcsökkenést eredményezett, a MAX Composite index értéke több mint, 7%-kal csökkent, az RMAX index viszont már 1,13%-os növekedést tudott felmutatni.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2022. I. negyedév	-7,24%	-0,35%	-6,64%
2022. II. negyedév	-7,52%	1,13%	-7,03%
<b>2022. I. félév</b>	<b>-14,22%</b>	<b>0,78%</b>	<b>-13,20%</b>

Forrás: ÁKK, Amundi

## VI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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 felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja 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 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:

- **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 mindenkori MNB árfolyamon értékeli. A devizakockázat csökkentése céljából az Alap 2022-ben is kötött deviza forward ügyleteket.
- **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.
  - MKB Bank Nyrt (egyesülés előtt: Budapest Bank Zrt.)
  - 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 Alap referenciaindex: 100% MAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-as értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesnél alacsonyabb kockázatát mutatja.

## VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.

b) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

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 mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot. Az Alap a vizsgált időszakban 130.060.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2022. I. félévben nem került sor hitel lehívására.

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 még megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) 1095. 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 nagymértékű 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 590.755 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 509.734.169 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között viszonylag alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 7,26 volt.

## VIII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége 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 2021.12.31-én és 2022.06.30-án 100 % volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat. Az Alap 2022 I. félévében kötött származékos ügyleteihez kapcsolódóan nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege: 2022.06.30-án az alapban nem volt tőkeáttétel.

#### IX. Az Alapot terhelő költségek 2022. I. felében (Ft-ban):

Adó	6 550 518
Alapkezelési díj	49 869 348
Auditor díja	425 102
Felügyeleti díj	1 854 274
Letétkezelési díj	5 301 038
Nemzetközi elsz. díj	22 188
Pénzforgalmi díj	44 575
Tranzakciós díj letétkezelőnek	42 000
Egyéb költség	91 028
Vezető forgalmazói díj	2 650 518
<b>Összesen</b>	<b>66 850 589</b>

#### X. 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**:

- repoügylet;
- értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- értékpapírügylethez kapcsolódó hitel.

Ennek megfelelően a rendelet mellékletében kért tájékoztató adatok (kiemelten: globális adatok, koncentrációra vonatkozó adatok, összesített üzleti 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.**

### **Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.**

*Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz, tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.*