



**Független könyvvizsgálói jelentés
az Amundi Magyar Kötvény Alap
2022. december 31-i
éves jelentéséről**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Magyar Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Magyar Kötvény Alap („az Alap”) 2022. 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 2022. 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 könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Befektetési 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az Amundi Befektetési 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. 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

Amundi Magyar Kötvény Alap - K20 - 2022.12.31.



könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll



fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2023. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Sütő Péter

Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 007332



AMUNDI Magyar Kötvény Alap

2022. évi Éves jelentése

Dátum: 2023. április 20.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§-a és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Magyar Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2022. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Magyar Kötvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Magyar Kötvény Alap**
 - az Alap működési formája: nyilvános
 - az Alap fajtája: nyíltvégű
 - az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
 - az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
 - az Alap futamideje: határozatlan
 - az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint
- Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: **HU0000701834**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: **HU0000704135**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000706635**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvviteli 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 2022.12.30-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó munkanapján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2021.12.31		2022.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	10 749 126 152	94,87%	10 530 783 327	98,66%
EGYÉB ESZKÖZÖK	-27 724 604	-0,24%	67 819 886	0,64%
BANKI EGYENLEGEK	626 853 165	5,53%	159 691 509	1,50%
ÖSSZES ESZKÖZ	11 348 254 713	100,16%	10 758 294 722	100,79%
KÖTELEZETTSÉGEK	-17 691 230	-0,16%	-84 121 719	-0,79%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	11 330 563 483	100,00%	10 674 173 003	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2021.12.31	2022.12.31
Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	1 087 805 857	1 336 494 358
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	815 789 406	730 826 719

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2021.12.31	2022.12.31
Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	5,772826	5,022785
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	6,191365	5,42023

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2021.12.31	2022.12.31	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	0	✓				✓
2023/C MÁK	HU0000404280	97 315 500	0	✓				✓
2024/B MÁK	HU0000403068	281 447 473	255 499 505	✓				✓
2024/C MÁK	HU0000403571	302 754 060	0	✓				✓
2025/B MÁK	HU0000402748	519 055 564	438 515 739	✓				✓
2026/D MÁK	HU0000403340	0	451 593 486	✓				✓
2027/A MÁK	HU0000403118	648 480 125	364 176 247	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	799 563 028	617 854 958	✓				✓
2028/B MÁK	HU0000405543	0	626 038 600	✓		✓		✓
2029/A MÁK	HU0000404603	60 057 200	47 771 850	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	195 620 800	538 318 089	✓				✓
2031/A MÁK	HU0000403001	327 578 635	240 898 742	✓				✓
2032/A MÁK	HU0000405550	0	956 414 316	✓		✓		✓
2032/G MÁK	HU0000405535	0	207 970 966	✓		✓		✓
2033/A MÁK	HU0000404744	1 646 193 740	1 139 180 943	✓				✓
2034/A MÁK	HU0000404892	165 681 547	205 303 227	✓				✓
2038/A MÁK	HU0000403555	979 507 166	723 206 427	✓				✓
2041/A MÁK	HU0000404165	80 242 700	146 632 640	✓				✓
ALTEO 2022/II	HU0000359005	168 937 337	0	✓				✓
CITI HUF 2026.06.15	XS1273446473	454 387 500	366 677 000	✓				✓
Cordia 2026	HU0000359211	198 545 600	152 980 600	✓				✓
D220105	HU0000523824	299 910 000	0	✓	✓			✓
FUTUREAL 2031/I Forint Kötvény	HU0000360268	96 302 400	62 774 900	✓				✓
MAEXIM 2027/1	HU0000360086	87 457 200	61 427 700	✓				✓
MF8 0.5 2022.08.24	HU0000359385	98 492 400	0	✓				✓
MF8 4.3 24/10/24	HU0000361027	297 330 000	260 730 900	✓				✓
MOLHB 2.625 04/28/2023	XS1401114811	388 121 211	406 188 509	✓				✓
MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	340 942 026	301 193 368	✓				✓
OTP_2029EUR	XS2022388586	392 123 145	374 198 076	✓				✓
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	92 359 774	65 563 243	✓				✓
RABHUG8.75 11/22/25	XS2559379529	0	83 030 662	✓		✓		✓
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	589 219 412	✓				✓
REPHUN 5.75 22/11/2023	US445545AJ57	231 190 863	246 422 450	✓				✓
TAKAHB 3.5 10/27/2027	HU0000653464	0	145 202 600	✓				✓
TAKAHB 5.75 05/27/2032	HU0000653514	0	114 703 800	✓		✓		✓
Unicredit Spa 22/02/2027	XS2447760351	0	204 103 000	✓		✓		✓
WINGHOLDING 2022/I Kötvény	HU0000359062	129 497 417	0	✓				✓
WINGHOLDING NKP Kötvény 2030/I	HU0000359666	124 593 750	98 292 600	✓				✓
WIZZAIR 1.35 01/19/24	XS2288097483	37 766 301	38 698 772	✓				✓
		10 749 126 152	10 530 783 327					

Megjegyzés: A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2022.01.01-2022.12.31-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	
	2021.12.31	2022.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	92,08%	97,89%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	2,64%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	20,38%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	94,72%	97,89%

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:

	2021.12.31	2022.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	94,7205%	97,8852%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,0000%	0,0000%
Repó megállapodások	0,0000%	0,0000%
Származtatott eszközök	-0,2686%	0,6080%
Követelések	0,0243%	0,0224%
Bankbetétek	5,5238%	1,4844%
Összesen eszközök	100,0000%	100,0000%

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:		2021.	2022.
a) befektetésekből származó jövedelem:		263 719	233 072
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-104 229	-99 790
d) a letétkezelő díjai:		-11 044	-10 391
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-441	-304
	felügyeleti díj:	-3 865	-3 651
	egyéb költség és ráfordítás:	-11 940	-11 305
f) nettó jövedelem:		132 200	107 631
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	132 200	107 631
h) a tőkeszámla változása *:		1 612 363	816 387
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)

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

VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Lezárt ügyletek eredménye:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás
2021.11.16	2022.02.16	2022.02.14	FX forward eladási pozíció nyitása	4 000 000	EUR/HUF	367,54	358,23	37 240 000 HUF
2021.11.16	2022.02.16	2022.02.14	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	USD/HUF	322,11	317,20	14 730 000 HUF
2022.03.03	2022.06.01	2022.05.30	FX forward eladási pozíció nyitása	1 020 000	EUR/HUF	383,21	392,32	-9 292 200 HUF
2022.03.29	2022.06.01	2022.05.30	FX forward eladási pozíció nyitása	1 390 000	EUR/HUF	377,01	392,32	-21 280 900 HUF
2022.04.08	2022.07.06	2022.07.04	FX forward eladási pozíció nyitása	1 540 000	USD/HUF	351,41	383,10	-48 794 900 HUF
2022.05.30	2022.09.14	2022.07.07	FX forward eladási pozíció nyitása	2 410 000	EUR/HUF	400,13	415,20	-36 330 750 HUF
2022.07.04	2022.09.21	2022.07.07	FX forward eladási pozíció nyitása	1 000 000	USD/HUF	387,83	407,12	-19 290 000 HUF

Nyitott pozíció értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2022/12/31-i érték (Ft)
2022.11.28	2023.02.22	FX forward eladási pozíció nyitása	2 205 000	USD/HUF	398,93	35 194 446
2022.12.02	2023.02.22	FX forward eladási pozíció nyitása	1 700 000	EUR/HUF	421,23	19 966 330
2022.12.14	2023.02.22	FX forward eladási pozíció nyitása	1 300 000	EUR/HUF	417,28	10 245 950

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

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

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

IX. Javadalmazással kapcsolatos információk

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

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás;
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2022 évre vonatkozóan 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 az Alapkezelő ügyvezetői és 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 2022-es évre vonatkozóan 285.531.672 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult (a 2022-ben aktív létszámot figyelembe véve):

	Bruttó bér (Ft)	Létszám (fő)
Meghatározott alkalmazottak	141.855.508	7
Egyéb alkalmazottak	143.676.164	14
Összesen:	285.531.672	21

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2022-es évre vonatkozóan bruttó 91.350.000 Ft volt, amelyből bruttó 69.769.200 Ft került kifizetésre 2023. 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 bónuszról 19.902.620 Ft került kifizetésre 2023. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A 2023-ban megítélt bónusz (Ft)	Ebből		Korábbi év(ek) halasztásából kifizetve	Összes kifizetés	Létszám (fő)
		kifizetve	halasztva			
Meghatározott alkalmazottak	53 952 000	32 371 200	21 580 800	19 902 620	52 273 820	7
Egyéb alkalmazottak	37 398 000	37 398 000	0	0	37 398 000	14
Összesen:	91 350 000	69 769 200	21 580 800	19 902 620	89 671 820	21

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 többségben a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

Amundi csoport által alkalmazott egységes megközelítés a javadalmazással kapcsolatban:

Javadalmazással kapcsolatos közzététel		2022.12.31			
		Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás (Ft)	Változó javadalmazás (Ft)	Összes javadalmazás (Ft)
Összes:		21	287 081 120	92 610 682	379 691 802
Ebből	Meghatározott alkalmazottak	8	153 651 120	51 844 682	205 495 802
	Egyéb alkalmazottak	13	133 430 000	40 766 000	174 196 000

A fenti javadalmazással kapcsolatos közzététel nem számviteli, hanem az Amundi Csoport által a tagvállalatokra egységesen kidolgozott Humán Erőforrás megközelítéssel készült. Az egyes kategóriák tartalma az alábbi:

- A létszámadatok tartalmazzák minden olyan munkavállalót, akik a fordulónapon állományban voltak (akár aktív, akár fizetés nélküli szabadságon lévő), viszont nem tartalmazzák a gyarornokokat, egyéb időszakos szerződéssel dolgozókat ill. az év közben kilépőket.
- Rögzített javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszám heti 40 órára átszámított évesített, fordulónapon érvényes bruttó besorolási bére (a heti 20 ill. 30 órás munkaviszonyok esetében is). Az adatok nem tartalmazzák semmilyen más személyi jellegű juttatást.
- Változó javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszámnak tárgyévben kifizetett (előző pénzügyi évre vonatkozó) bruttó bónusz, ide értve a hosszú távú ösztönző(k) ill. a korábbi év(ek)ben halasztott bónusz tárgyévben esedékes kifizetését is.

X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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

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

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely ruóírozó 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 2022.12.31-én 130.060.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. Az Alapnál 2022-es év során nem került sor hitelek felvételére.

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

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

- Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata
A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkéjüket – közvetlen és közvetett befektetések révén - akár több száz elemből álló hatékony befektetések is alkothatják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban az Alap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül, nagyobb arányban tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció alacsonyabb szintje hátrányosan befolyásolhatja az adott Alap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek az Alap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.
- Politikai és gazdasági kockázat
A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén

komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.

▪ **Devizakockázat:**

Az Alap befektetéseinek között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkori MNB árfolyamon értékel. 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 pénzügyi 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.
- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
- ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
- Erste Bank Hungary Zrt.
- K&H Bank Zrt.

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

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

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

Az Alapkezelő megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet az egyes alapok befektetési stratégiája szempontjából releváns, valamint az egyes alapokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló minden kockázat azonosítása, mérése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő kellő gyakorisággal, de legalább évente 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 referenciaindex: 100% MAX Index. Az Alap összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-as értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesen alacsony kockázatát mutatja.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetései 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) 24470.

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 3.187 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 533.708.650 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között viszonylag alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 6,55 volt.

XI. 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 kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére 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 kitétség 2021.12.31-én és 2022.12.31-én 100% volt. Az Alap mindkét értéknapon rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel, amelyek fedezeti célúak voltak.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2022-ben kötött származékos ügyleteihez nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2022.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

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

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

Az Amundi Magyar Kötvény Alap „A” sorozatának kezelési díja 2022.11.27-ig 1,2%, 2022.11.28-tól 1,3% volt, az „I” sorozat díja 0,60% volt egész évben.

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

- Az Alap könyvelési 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. 2022-ben az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 6.786.083 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben, amelynek ösztönzőnek minősülő részéről nincs információ az éves jelentés készítésekor. 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 33.822.259 Ft értékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap 2022-ben mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésben nem részesült.

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

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

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

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

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

XIV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)		2021.12.31	2022.12.31
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		11 432 256	10 771 450
I. Követelések		597	19 219
1. Követelések		597	19 219
2. Követelések értékvesztése		0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
II. Értékpapírok		10 805 551	10 660 382
1. Értékpapírok		11 427 898	12 867 548
2. Értékpapírok értékelési különbözete		-622 347	-2 207 166
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		123 435	201 946
2.2. egyéb értékelési különbözet		-745 782	-2 409 112
III. Pénzeszközök		626 108	91 849
1. Pénzeszközök		626 108	91 849
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások		32	0
1. Aktív időbeli elhatárolás		32	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-30 479	65 407
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		11 401 809	10 836 857

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		2021.12.31	2022.12.31
E. Saját tőke		11 387 596	10 822 681
I. Induló tőke		1 903 699	2 071 148
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		54 083 502	54 540 896
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-52 179 803	-52 469 748
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		9 483 897	8 751 533
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-10 872 585	-10 223 647
2. Értékelési különbözet tartaléka		-652 826	-2 141 759
3. Előző évek(ek) eredménye		20 877 108	21 009 308
4. Üzleti év eredménye		132 200	107 631
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		2 807	1 274
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		2 807	1 274
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		11 406	12 902
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		11 401 809	10 836 857

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		2021. 01.01-12.31.	2022. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei		618 307	596 388
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		354 588	363 316
III. Egyéb bevételek		0	0
IV. Működési költségek		125 992	120 245
V. Egyéb ráfordítások		5 527	5 196
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
VI. Tárgyévi eredmény		132 200	107 631

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. termikus szén 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 súlyossági 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 Magyar Kötvény Alap

2022.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31.

BUDAPEST, 2023. április 20.

.....

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

	2021.12.31	2022.12.31
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	11 432 256	10 771 450
I. Követelések	597	19 219
1. Követelések	597	19 219
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	10 805 551	10 660 382
1. Értékpapírok	11 427 898	12 867 548
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-622 347	-2 207 166
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	123 435	201 946
2.2. egyéb értékelési különbözet	-745 782	-2 409 112
III. Pénzeszközök	626 108	91 849
1. Pénzeszközök	626 108	91 849
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	32	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	32	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-30 479	65 407
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	11 401 809	10 836 857

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	11 387 596	10 822 681
I. Induló tőke	1 903 699	2 071 148
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	54 083 502	54 540 896
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-52 179 803	-52 469 748
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 483 897	8 751 533
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-10 872 585	-10 223 647
2. Értékelési különbözet tartaléka	-652 826	-2 141 759
3. Előző évek(ek) eredménye	20 877 108	21 009 308
4. Üzleti év eredménye	132 200	107 631
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	2 807	1 274
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 807	1 274
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	11 406	12 902
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	11 401 809	10 836 857

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2021. 01.01-12.31.	2022. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	618 307	596 388
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	354 588	363 316
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	125 992	120 245
V. Egyéb ráfordítások	5 527	5 196
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyví eredmény	132 200	107 631

BUDAPEST, 2023. április 20.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

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

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

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

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 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.)

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

Az Alap futamideje határozatlan.

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

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: KPMG Hungária Kft.
székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Sütő Péter (007332)

Az Alap 2022. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 675 eFt, bruttó 857 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 könyvvizsgálói kötelezettségének sajátosságairól szóló 2/15/2000. (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 értékén 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 értékkülönbözeteként kerülnek elszámolásra.

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékelhető. 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 átértékelése 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. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyevi nyitóegyenlegét és a tárgyevi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyevi 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 tárgyevi, 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 2022.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzési időpontja 2023. 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: 2 071 148 eFt.
 Az alap 2022. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 8 751 533 eFt.
 Az Alap 2022. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: -12,64% lett.
 Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2023.01.02-án kalkulált és 2023.01.02-i értéknappra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2022.12.31) 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	21 792	19 219
Értékpapírok	10 501 359	10 660 382
Pénzeszközök	89 972	91 849
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	67 648	65 407
Eszközök összesen	10 680 771	10 836 857
Kötelezettségek	653	1 274
Passzív elhatárolások	14 934	12 902
Nettó eszközérték / Saját tőke	10 665 185	10 822 681
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	1 340 320 711	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	730 826 719	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	5,009429	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	5,406128	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		2 071 147 430
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		10 822 681

1

4. Értékpapírok és azok értékkülönbségeinek részletezése:
Értékpapírok és azok értékkülönbségeinek részletezése 2022.12.31-én

eFt

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

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2021.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2022/B	20 000	200 275	642	0	-2 171	198 746
2023/C	10 000	102 013	538	0	-5 166	97 385
2024/B	28 438	289 760	4 418	0	-12 648	281 530
2024/C	31 500	335 213	1 489	0	-33 349	303 353
2025/B	48 532	575 349	13 968	0	-68 602	520 715
2027/A	69 388	737 255	3 764	0	-88 549	652 470
2028/A	69 881	955 286	9 175	0	-158 900	805 561
2029/A	7 000	70 588	733	0	-10 908	60 413
2029/B	20 000	196 000	2 093	0	-1 102	196 991
2031/A	36 030	378 328	2 278	0	-49 977	330 629
2033/A	200 894	1 755 983	8 050	0	-108 345	1 655 688
2034/A	21 108	195 891	846	0	-29 518	167 219
2038/A	121 123	1 180 997	6 571	0	-182 934	1 004 634
2041/A	10 000	81 629	2 827	0	-1 284	83 172
REPHUN 1.25 (EUR) (10/22/25)	500	182 109	370	73	10 009	192 561
REPHUN 5.375 (USD) (02/21/23)	375	254 227	10 659	600	-3 969	261 517
REPHUN 5.375 (USD) (03/25/24)	773	548 305	19 726	1 111	-14 134	555 008
REPHUN 5.75 (USD) (11/22/23)	325	231 908	1 231	69	-2 017	231 191
Államkötvények:		8 271 116	89 378	1 853	-763 564	7 598 783
D220105	30 000	299 130	826	0	-47	299 909
Diszkont kincstárjegyek:		299 130	826	0	-47	299 909
ALTEO 2022/II	17 352	154 287	0	0	14 653	168 940
CITIHUF 2026	50	500 000	8 219	0	-53 840	454 379
CORDIA 2026	4	187 767	1 205	0	9 576	198 548
FUTURE 2031	2	94 789	3 156	0	-1 643	96 302
MAEXIM 2027	10 000	97 390	367	0	-10 299	87 458
MFB 2022	10 000	99 837	178	0	-1 519	98 496
MFB 4.3	30 000	295 699	2 472	0	-841	297 330
MOLHB 1.5 (EUR)	904	342 355	1 040	-9 112	6 658	340 941
MOLHB 2.625 (EUR)	1 000	360 862	5 922	-16 149	37 487	388 122
OTP 2029 (EUR)	1 013	350 662	4 378	-10 035	47 119	392 124
WING 2022/I (EUR)	341	111 061	2 099	777	15 561	129 498
WING 2030/I	3	130 223	3 251	0	-8 880	124 594
WIZZ 1.35 (EUR)	100	35 937	427	639	764	37 767
Vállalati kötvények:		2 760 869	32 714	-33 880	54 796	2 814 499
OTP 2.5	10 789	96 783	517	0	-4 940	92 360
Jelzáloglevelek összesen:		96 783	517	0	-4 940	92 360
Értékpapírok minösszesen:		11 427 898	123 435	-32 027	-713 755	10 805 551

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1997-1998.			4 355 735 991	0	4 355 735 991
1999.		4 355 735 991	1 730 657 726	1 086 350 831	5 000 042 886
2000.		5 000 042 886	4 296 088 903	3 945 542 626	5 350 589 163
2001.		5 350 589 163	3 218 664 682	1 257 082 169	7 312 171 676
2002.		7 312 171 676	4 094 500 612	5 140 700 510	6 265 971 778
2003.		6 265 971 778	7 960 062 655	8 905 578 907	5 320 455 526
2004.		5 320 455 526	1 704 866 238	3 226 877 043	3 798 444 721
2005.		3 798 444 721	4 334 598 824	2 962 420 242	5 170 623 303
2006.		5 170 623 303	4 081 153 019	4 131 361 034	5 120 415 288
2007.		5 120 415 288	2 913 636 582	2 198 103 807	5 835 948 063
2008.		5 835 948 063	1 391 018 606	2 920 022 772	4 306 943 897
2009.		4 306 943 897	955 949 268	2 911 063 571	2 351 829 594
2010.		2 351 829 594	2 811 386 162	1 919 747 005	3 243 468 751
2011.		3 243 468 751	559 226 358	1 255 216 917	2 547 478 192
2012.		2 547 478 192	544 419 325	1 173 101 892	1 918 795 625
2013.		1 918 795 625	767 752 751	1 198 685 517	1 487 862 859
2014.		1 487 862 859	1 783 575 228	1 022 761 643	2 248 676 444
2015.		2 248 676 444	1 699 900 443	779 825 618	3 168 751 269
2016.		3 168 751 269	1 414 331 100	1 512 663 883	3 070 418 486
2017.		3 070 418 486	1 119 955 705	635 060 042	3 555 314 149
2018.		3 555 314 149	568 109 777	380 143 289	3 743 280 637
2019.		3 743 280 637	641 879 439	1 405 605 234	2 979 554 842
2020.		2 979 554 842	673 008 063	2 004 072 420	1 648 490 485
2021.		1 648 490 485	463 024 627	207 816 455	1 903 698 657
2022.	Január	1 903 698 657	25 536 815	27 061 696	1 902 173 776
	Február	1 902 173 776	24 856 245	49 619 408	1 877 410 613
	Március	1 877 410 613	29 693 221	20 429 527	1 886 674 307
	Április	1 886 674 307	30 992 492	20 822 166	1 896 844 633
	Május	1 896 844 633	29 058 094	15 554 614	1 910 348 113
	Június	1 910 348 113	35 301 886	20 463 572	1 925 186 427
	Július	1 925 186 427	28 411 050	12 111 518	1 941 485 959
	Augusztus	1 941 485 959	26 840 124	14 932 084	1 953 393 999
	Szeptember	1 953 393 999	29 036 651	15 779 228	1 966 651 422
	Október	1 966 651 422	37 633 812	54 511 467	1 949 773 767
	November	1 949 773 767	75 739 943	19 758 605	2 005 755 105
	December	2 005 755 105	84 293 381	18 901 056	2 071 147 430
Mindösszesen az Alap indulásától:			54 540 895 798	52 469 748 368	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2021.	2022.
Kamatkövetelés	32	0
Összesen	32	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2021.	2022.
MNB díj	979	892
Alapkezelés	9 016	9 376
Letétkezelés	967	906
Bankköltség	16	16
Forgalmazás	0	1 284
Könyvvizsgálati díj	428	428
Összesen	11 406	12 902

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

	2021.	2022.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	69 107	35 670
Deviza árfolyamnyereség	248 958	169 665
Értékpapírok kapott kamata	386 527	427 514
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-94 170	-63 844
Banki lekötések kamatai	7 338	27 381
Egyéb pénzügyi bevétel	547	2
Pénzügyi műveletek bevételei	618 307	596 388
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	129 432	222 559
Deviza árfolyamvesztés	224 930	140 564
Fizetett kamat	226	140
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	53
Pénzügyi műveletek ráfordításai	354 588	363 316

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	1 903 699	167 449	0	2 071 148
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-10 872 585	648 938	0	-10 223 647
Értékelési különbözet:	-652 826	0	1 488 933	-2 141 759
Eredménytartalék:	21 009 308	107 631	0	21 116 939
Tőkenövekmény összesen:	9 483 897	756 569	1 488 933	8 751 533
Saját tőke összesen:	11 387 596	924 018	1 488 933	10 822 681

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward	Zárás dátuma	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredmény-hatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.11.16	2022.02.16	2022.02.14	4 000 000,00	EUR/HUF	367,54	358,23	37 240 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.11.16	2022.02.16	2022.02.14	3 000 000,00	USD/HUF	322,11	317,20	14 730 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.03.03	2022.06.01	2022.05.30	1 020 000,00	EUR/HUF	383,21	392,32	-9 292 200
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.03.29	2022.06.01	2022.05.30	1 390 000,00	EUR/HUF	377,01	392,32	-21 280 900
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.04.08	2022.07.06	2022.07.04	1 540 000,00	USD/HUF	351,41	383,10	-48 794 900
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.05.30	2022.09.14	2022.07.07	2 410 000,00	EUR/HUF	400,13	415,20	-36 330 750
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.07.04	2022.09.21	2022.07.07	1 000 000,00	USD/HUF	387,83	407,12	-19 290 000

Nyitott ügylet értékelése:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2022/12/31-i érték (HUF)
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.11.28	2023.02.22	2 205 000,00	USD/HUF	398,93	35 194 446
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.02	2023.02.22	1 700 000,00	EUR/HUF	421,23	19 966 330
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.14	2023.02.22	1 300 000,00	EUR/HUF	417,28	10 245 950

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2021. 01.01-12.31.	2022. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	104 229	99 790
Letétkezelői díj	11 044	10 391
Forgalmazási költség	5 522	5 196
MNB (felügyeleti) díj	3 865	3 651
Könyvvizsgálat	857	857
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	441	304
Egyéb költség	34	56
Költségek összesen:	125 992	120 245

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

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

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2021.	2022.
Tárgynap (T):	2021.01.01.	2022.12.31
Saját tőke:	11 387 594 692	10 822 679 944
Egy jegyre jutó NEE az éves beszámoló alapján:	5,981826	5,225451
Darabszám:	1 903 698 657	2 071 147 430

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2021.		2022.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	14 213	100,00	14 176	100,00
Alapkezelői díj miatt	9 016	63,43	9 376	66,14
Letétkezelői díj miatt	967	6,80	906	6,39
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	1 284	9,06
Közvetítési ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2 832	19,93	1 336	9,42
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 398	9,84	1 274	8,99
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	14 213	100,00	14 176	100,00

					2021.12.31.		2022.12.31.	
					Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK								
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):					326 108	2,86	91 849	0,85
Unicredit bankszámla HUF					224 472	1,97	89 917	0,83
Unicredit deviza bankszámlák					101 636	0,89	1 932	0,02
II/2. Egyéb követelés (összes):					597	0,01	19 219	0,18
Követelés befegy forgalmazásból					597	0,01	19 219	0,18
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő					300 000	2,63	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):					300 000	2,63	0	0,00
Lekötött betét UniCredit Bank 1-2 hónap					300 000	2,63	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):					0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem					10 805 551	94,77	10 660 382	98,37
II/4.1. Állampapírok (összes):					7 898 692	69,28	7 924 610	73,13
II/4.1.1. Kötvények (összes):					7 598 783	66,65	7 924 610	73,13
2022/B	HUF		198 746	1,74	0	0,00		
2023/C	HUF		97 385	0,85	0	0,00		
2024/B	HUF		281 530	2,47	0	0,00		
2024/B	HUF		0	0,00	255 387	2,36		
2024/C	HUF		303 353	2,66	0	0,00		
2025/B	HUF		520 715	4,57	441 997	4,08		
2026/D	HUF		0	0,00	460 380	4,25		
2027/A	HUF		652 470	5,72	371 902	3,43		
2028/A	HUF		805 561	7,07	629 232	5,81		
2028/B	HUF		0	0,00	641 079	5,92		
2029/A	HUF		60 413	0,53	49 700	0,46		
2029/B	HUF		196 991	1,73	531 393	4,90		
2031/A	HUF		330 629	2,90	245 875	2,27		
2032/A	HUF		0	0,00	975 741	9,00		
2032/G	HUF		0	0,00	212 853	1,96		
2033/A	HUF	190 894	1 655 688	14,52	1 169 042	10,79		
2034/A	HUF	36 108	167 219	1,47	210 369	1,94		
2038/A	HUF	133 623	1 004 634	8,81	742 179	6,85		
2041/A	HUF	28 000	83 172	0,73	151 839	1,40		
REPHUN 1.25 (EUR) (10/22/25)	EUR	0	192 561	1,69	0	0,00		
REPHUN 5.375 (USD) (02/21/23)	USD	0	261 517	2,29	0	0,00		
REPHUN 5.375 (USD) (03/25/24)	USD	1 546 000	555 008	4,87	589 220	5,44		
REPHUN 5.75 (USD) (11/22/23)	USD	650 000	231 191	2,03	246 422	2,27		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					299 909	2,63	0	0,00
D220105	HUF		299 909	2,63	0	0,00		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:					2 814 499	24,68	2 410 301	22,24
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):					2 814 499	24,68	2 410 301	22,25
ALTEO 2022/II	HUF		168 940	1,48	0	0,00		
CITIHUF 2026	HUF		454 379	3,99	366 678	3,38		
CORDIA 2026	HUF		198 548	1,74	152 982	1,41		
FUTURE 2031	HUF		96 302	0,84	62 774	0,58		
MAEXIM 2027	HUF		87 458	0,77	61 428	0,57		
MFB 2022	HUF		98 496	0,86	0	0,00		
MFB 4.3	HUF		297 330	2,61	260 730	2,41		
MOLHB 1.5 (EUR)	EUR		340 941	2,99	301 193	2,78		
MOLHB 2.625 (EUR)	EUR		388 122	3,40	406 190	3,75		
OTP 2029 (EUR)	EUR	1 013 000	392 124	3,44	374 199	3,45		
RABHUG 8.75 (EUR)	EUR	200 000	0	0,00	83 031	0,77		
UNICR SPA	HUF	25 000	0	0,00	204 104	1,88		
WING 2022/I (EUR)	EUR	0	129 498	1,14	0	0,00		
WING 2030/I	HUF	15 000	124 594	1,09	98 293	0,91		
WIZZ 1.35 (EUR)	EUR	100 000	37 767	0,33	38 699	0,36		

II. ESZKÖZÖK - folytatás	2021.12.31.		2022.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
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):	92 360	0,81	325 471	3,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	92 360	0,81	325 471	3,00
OTP 2.5	HUF		65 564	0,60
TAKAREK HB 3.5	HUF		145 203	1,34
TAKAREK HB 5.75	HUF	15 000	114 704	1,06
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	32	0,00	0	0,00
Járó kamat	32	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-30 479	-0,27	65 407	0,60
Eszközök összesen:	11 401 809	100,00	10 836 857	100,00

13. Cash flow alakulása 2021-2022. években

adatok eFt-ban

	2021.	2022.
I. Működési cash flow	-184 070	-338 510
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-254 327	-319 883
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-999 898	-1 488 933
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	75 845	-18 622
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1 020 430	1 584 819
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-4 805	-1 533
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-32	32
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-751	1 496
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-20 532	-95 886
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-854 925	-1 012 137
17. Értékpapírok beszerzése -	-53 416 662	-51 721 340
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	52 175 210	50 281 689
19. Kapott hozamok +	386 527	427 514
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 612 362	816 388
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2 890 258	2 370 688
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 277 896	-1 554 300
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	573 367	-534 259

14. Tőke- és hozamvédelem

Az Alap esetében a Kbfvt. 32.§ (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbfvt. 25.§ (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megóvására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbfvt. 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.

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

2022. évi Üzleti jelentés

Dátum: 2023. április 20.

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



I. Amundi Magyar Kötvény Alap befektetési politikájának leírása

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

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

Az Alap referenciaindex: 100% MAX Index

II. Mögöttes piaci folyamatok áttekintése

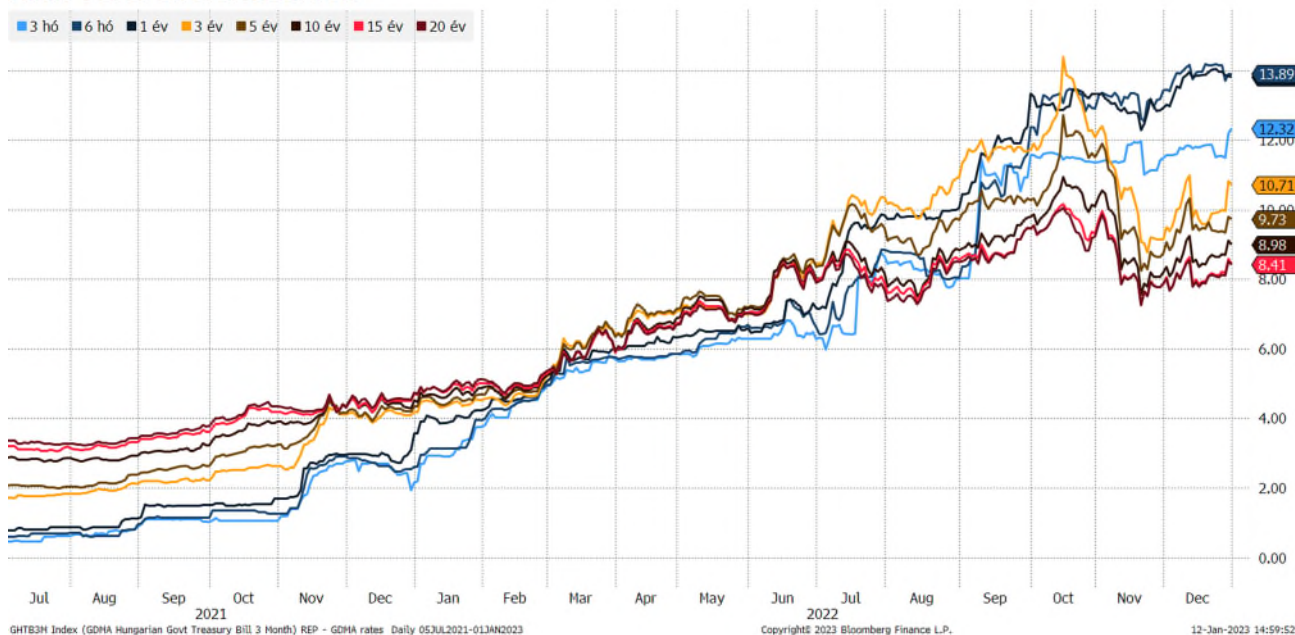
A Magyar Nemzeti Bank az első negyedév első ülésén megkezdte az alapkamat és az egyhetes betéti ráta között fennálló különbség csökkentését, illetve a jegybank várakozásaihoz képest magasabban alakuló decemberi infláció arra készítette a döntéshozókat, hogy nagyobb lépésben emeljék az alapkamatot. A negyedév végén azonban a Magyar Nemzeti Bankot nem csak az infláció megfékezése, de az orosz-ukrán háború fokozódása is kihívások elé állította. A forint gyors ütemű értékvesztésének az egyhetes betéti kamat rendkívüli emelésével próbált gátat szabni. Áprilisban a Magyar Nemzeti Bank folytatta a kamatemelési ciklust és márciushoz hasonlóan 100 bázisponttal emelte az alapkamatot és az overnight kamatfolyósó mindkét oldalát. A hónap végén így az alapkamat 5,40%-on, az egyhetes betéti kamatláb 6,45%-on állt. A magyar jegybanknak júniusban is sikerült meglepetést okoznia, mivel a várakozásokkal ellentétben nem a korábbi ütemben haladt tovább az alapkamat emelésével, hanem annak többszörösével, 185 bázisponttal tette magasabbra az alapkamat szintjét. Ezzel a döntéssel megszüntette az alapkamat és az egyhetes betéti kamat közti eltérést is, ugyanakkor mindkét eszközt megtartotta, továbbra is fenntartva annak a lehetőségét, hogy akár hetente szigorítson az egyhetes betéti kamat változtatásával. A lépést a megnövekedett kihívásokkal indokolta a jegybank, vagyis a továbbra is nagyon magas szinteken levő nyersanyag-és energiaárak, a még mindig jelentősen emelkedő, és a fordulat jeleit egyelőre nem mutató termelői és fogyasztói árak, illetve a magyar gazdaság kiemelkedő sérülékenysége a kialakult regionális és világgazdasági helyzetben, amit látványosan a magyar deviza árfolyamalakulása is tükrözött.

A magyar jegybank a júliusi ülésén is emelte az irányadó kamatlábakat, azonban a hónap elején rendkívüli kamatemelésre is kényszerült a forint jelentős gyengülése miatt. A hónapot így az alapkamat és az egyhetes betéti kamatláb is már kétszámjegyű szinten, 10,75%-on zárta. A lépésekre az inflációs várakozások horgonyzása és a másodkörös inflációs kockázatok mérséklése érdekében került sor. A Magyar Nemzeti Bank augusztusban ismét 100 bázisponttal emelte meg az alapkamatot, a kötelező tartalékrátát pedig 1%-ról 5%-ra növelte október 1-től, illetve bejelentette, hogy rövid időn belül elérhető lesz a külföldi szereplők számára egy rövid diszkontkötvényt, valamint a bankok számára egy hosszabb betéti konstrukció is. Ezt követően a szeptemberi kamatdöntő ülésen 125 bázisponttal 13%-ra emelte meg az alapkamatot az MNB, illetve bejelentette az emelési ciklus lezárását. Az MNB megítélése szerint az

előretékintő reálkamat pozitívvá, az inflációs kockázatok pedig kiegyensúlyozottá váltak, illetve Magyarország egyértelműen közelebb került az uniós forrásokkal kapcsolatos megállapodáshoz, és erősödött a monetáris transzmisszió hatékonysága.

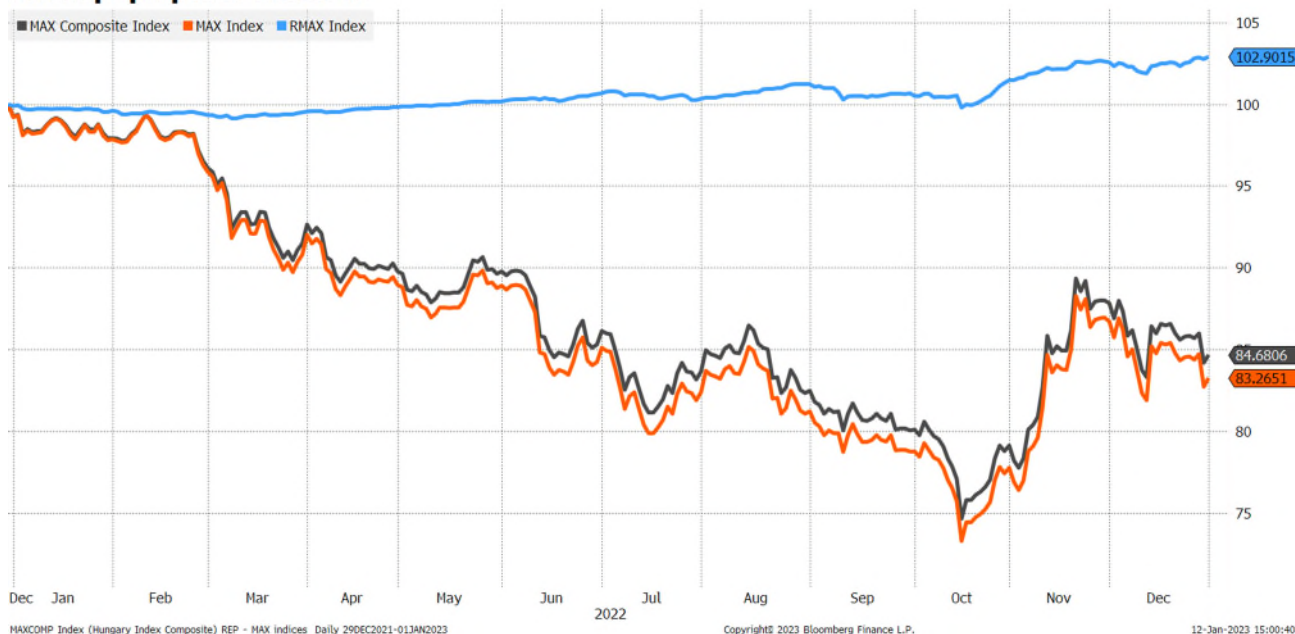
A Magyar Nemzeti Bank október elejével új eszközöket vezetett be a likviditás szűkítésének a céljával, azonban a gyorsan és újabb csúcsokra gyengülő forint a hónap közepén további beavatkozásra készítette a jegybankot. Az intézkedésekkel – többek között egy korábban nem látott mértékű, rendkívüli kamatemelési lépéssel – sikerült a magyar jegybanknak meglepni a piaci szereplőket. Az emelés azonban nem az alapkamatban, vagy a már megszokott egyhetes betéti rátában történt, hanem egy új és még rövidebb futamidejű eszköz, az egynapos betéti gyorstender bevezetésével valósult meg. Ennek a betéti tendernek a kamatlába bevezetésekor 18% volt - ami 500 bázisponttal volt magasabban, mint a korábban irányadó eszköznek tekintett egyhetes betété. Az egynapos gyorstenderen kívül a kamatfolyosót is kitágította felfelé a jegybank, vagyis az overnight fedezett hitel kamatlába emelkedett 950 bázispontot. Ezek mellett egy másik fontos részpiacon, a swappiacon is beavatkozott a jegybank, az egynapos FX-swapeszköz kamatlábát 17%-ra tette. Lényeges lépés volt még a jegybank részéről, hogy az energiaimporthoz szükséges devizát az importáló vállalkozások számára elérhetővé tette a jegybanki tartalékok terhére ez év végéig. A hónap végi ülésén az MNB monetáris tanácsa az alapkamaton azonban már nem változtatott, az maradt 13%-on, és ez megfelelt a korábbi kommunikációjának. Megerősítették, hogy a kialakult alapkamatszint tartós fenntartása az inflációs kockázatok kezelésére alkalmas. A Magyar Nemzeti Bank novemberi kamatdöntő ülésén a várakozásoknak megfelelően a kamatszintek tartása mellett döntött. A Monetáris Tanács továbbra is úgy látta, hogy tartósan szükség volt az alapkamatszint megtartására, illetve az októberben bevezetett átmeneti eszközök alkalmazására addig, amíg az ország kockázati megítélése nem javul. A 2022 évi utolsó ülésén az MNB 13%-on tartotta az alapkamatot, a Monetáris Tanács ülést követő közleménye azonban érezhetően szigorúbb lett: a Tanács „a kockázatok fokozódása esetén kész megtenni a megfelelő lépéseket”.

ÁKK referenciahozamok



Jelentős hozamemelkedés történt a magyar állampapírpiacra az év első három negyedében, ami 2021 után ismét nagymértékű árfolyamcsökkenést eredményezett. Az év utolsó negyedében érkezett meg a fordulat a kötvénypiacokon, ami a magyar állampapírpiac teljesítményét mérő MAX Composite index emelkedését is eredményezte. Összességében azonban még ezzel együtt is 14,67%-ot csökkent az index értéke 2022-ben.

Állampapírpiaci indexek



Forrás: Bloomberg

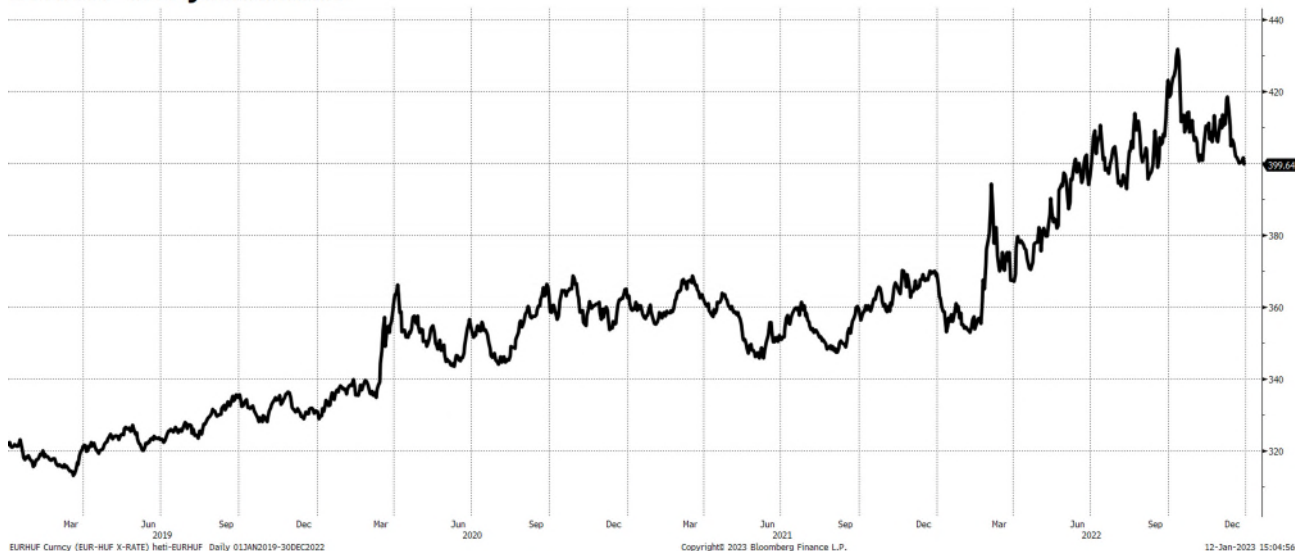
	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2022. I. negyedév	-7,24%	-0,35%	-6,64%
2022. II. negyedév	-7,52%	1,13%	-7,03%
2022. III. negyedév	-7,40%	-0,14%	-7,03%
2022. IV. negyedév	+5,68%	+2,36%	+5,75%

Forrás: ÁKK, Amundi

A forint mozgását jelentősen befolyásolta a kockázati étvágy alakulása az év folyamán. A magyar jegybank megbízható monetáris politikája és szigorító lépései a háború kitöréséig jelentősen erősíteni tudták a forintot. Az év elején a régiós devizák a világ legjobban teljesítő fejlődő piaci devizái voltak. A háború közelsége és a kibontakozó kockázatkerülés azonban nem kímélte a régiós devizákat, pánikszerű gyengülés következett be az árfolyamokban, a forint új történelmi mélypontokra került. A régiós jegybankok devizapiaci intervenciókat hajtottak végre, illetve a magyar jegybank többször is emelt az irányadó egyhetes betéti kamatlábon. A dollár erősödése is visszatért, amit a kockázatkerülő hangulat mellett a számottevően nagyobb kamatemelési várakozások is támogattak. A második negyedévben folytatódott a forint vészőfutása és újabb és újabb mélypontokra gyengült. A régiós kockázatok mellett egyre inkább felerősödtek az országspecifikusak, amik miatt a forint jelentősen alul teljesítette a régiós devizákat is. A harmadik negyedévben ismét több hullámban, korábban nem látott szintekre gyengült a forint szinte minden jelentős devizával

szemben. Régiós összehasonlításban is számottevő volt a forint lemaradása az év eleji értékéhez képest. A fordulat végül a negyedik negyedévben érkezett, miután a jegybank jelentősen tovább szigorított, a forint év végéig a 400 HUF/EUR szintig erősödött, összességében azonban ez több mint 8%-os gyengülést jelentett a magyar forint euróval szembeni árfolyamában 2022-ben.

EURHUF árfolyamalakulás



Forrás: Bloomberg

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.