



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





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Óvatos 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 könyvvizsgálati 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 Óvatos 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 könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményét 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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



Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702



AMUNDI Óvatos 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 Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2022. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Óvatos Kötvény Alap alapadatai

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: **HU0000701909**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: **HU0000704168**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000706627**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft (1134 Budapest, Váci út 31.)

Forgalmazók:

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

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

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 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	5 627 465 051	59,27%	36 648 654 479	86,89%
EGYÉB ESZKÖZÖK	2 853 300	0,03%	248 851 678	0,59%
BANKI EGYENLEGEK	3 879 193 181	40,86%	5 730 818 898	13,59%
ÖSSZES ESZKÖZ	9 509 511 532	100,16%	42 628 325 055	101,06%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15 053 350	-0,16%	-448 054 154	-1,06%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9 494 458 182	100,00%	42 180 270 901	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2021.12.31	2022.12.31
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	2 417 967 164	8 868 851 809
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	2 814 644	1 206 800 291
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	50 696 202	50 696 202

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 Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	3,840792	4,152797
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	3,876079	4,256076
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	3,924560	4,211232

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	1 024 712 016	0	✓				✓
2022/C MÁK	HU0000403704	997 823 000	0	✓				✓
2023/A MÁK	HU0000402383	0	5 128 596 990	✓				✓
2023/B MÁK	HU0000403456	1 006 880 000	1 035 330 000	✓				✓
2023/C MÁK	HU0000404280	97 315 500	564 393 600	✓				✓
2024/B MÁK	HU0000403068	0	744 273 450	✓				✓
2026/E MÁK	HU0000404611	0	761 586 000	✓				✓
2027/A MÁK	HU0000403118	0	365 907 500	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	781 041 071	3 857 164 920	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	403 330 965	8 267 962 577	✓				✓
2032/B MÁK	HU0000406087	0	5 772 187 500	✓		✓		✓
D220202	HU0000523873	99 802 400	0	✓				✓
D230517	HU0000524483	0	2 668 114 835		✓	✓		✓
D230726	HU0000524491	0	1 855 050 000		✓	✓		✓
D230823	HU0000524293	0	1 107 108		✓	✓		✓
D231018	HU0000524376	0	901 355 000		✓	✓		✓
D231227	HU0000524475	0	878 810 000		✓	✓		✓
MAEXIM 12 08/10/23	HU0000361837	0	298 669 840	✓		✓		✓
MAEXIM 14 12/07/23	HU0000362025	0	294 021 900	✓		✓		✓
MAEXIM 15 11/09/23	HU0000361977	0	307 056 900	✓		✓		✓
MAEXIM 2022/2	HU0000360367	182 487 942	0	✓				✓
MFB 0.01 06/28/23	HU0000360821	0	116 944 765	✓				✓
MFB 0.5 2022.08.24	HU0000359385	49 246 200	0	✓				✓
MFB 1 11/24/23	HU0000359138	0	355 648 400	✓				✓
MFB 7.8 11/26/25	HU0000361761	0	188 275 400	✓		✓		✓
MFB202301/1	HU0000360888	98 385 000	101 574 500	✓				✓
MOLHB 2.625 04/28/2023	XS1401114811	240 635 151	251 836 876	✓				✓
OTP 5.5 07/13/25	XS2499691330	0	100 498 873	✓		✓		✓
OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	0	665 351 825	✓		✓		✓
RABHUG8.75 11/22/25	XS2559379529	0	415 153 309	✓		✓		✓
REPHUN 1.25 10/22/25	XS1887498282	192 560 252	0	✓				✓
REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	0	519 589 781	✓		✓		✓
REPHUN 5.375 02/21/2023	US445545AH91	226 647 746	0	✓				✓
WIZZAIR 1.35 01/19/24	XS2288097483	226 597 808	232 192 630	✓				✓
		5 627 465 051	36 648 654 479					

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	54,41%	70,64%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	14,79%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	34,87%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	54,41%	85,43%

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 értékpapírok	59,18%	85,97%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Repó megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	-0,03%	0,16%
Bankbetétek és követelések	40,85%	13,87%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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:		5 500	1 168 992
b) egyéb bevétel:		1	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-33 400	-151 608
d) a letétkezelő díjai:		-3 852	-15 282
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-119	-128
	felügyeleti díj:	-1 507	-6 277
	egyéb költség és ráfordítás:	-3 967	-13 588
f) nettó jövedelem:		-37 344	982 109
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	-37 344	982 109
h) a tőkeszámla változása *:		5 238 888	30 963 717
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		"C" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	37 935 533 450	3,229130	3 378 155 726	3,242658	-	-
2011.12.31	33 471 996 202	3,377681	3 355 897 064	3,407788	-	-
2012.12.31	36 186 525 957	3,634581	1 135 582 720	3,680930	-	-
2013.12.31	78 629 214 167	3,810312	1 504 200 781	3,875101	222 424 661	3,812016
2014.12.31	76 185 997 182	3,891624	4 002 485 796	3,974205	613 895 152	3,899210
2015.12.31	48 393 520 117	3,923963	3 377 147 834	4,024316	857 952 499	3,937989
2016.12.31	19 284 963 070	3,935204	1 383 369 014	4,055007	893 474 442	3,961109
2017.12.31	15 904 365 263	3,900014	-	-	171 906 197	3,937448
2018.12.31	13 749 222 436	3,861833	-	-	273 696 431	3,910592
2019.12.31	4 373 330 261	3,848334	-	-	40 302 177	3,908741
2020.12.31	3 975 153 633	3,843249	250 690 928	3,860363	20 010 397	3,915307
2021.12.31	9 286 909 463	3,840792	196 502 480	3,876079	11 046 240	3,924560
2022.12.31	36 830 544 243	4,152797	213 493 465	4,211232	5 136 233 193	4,256076

VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Nyitott ügyletek értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2022/12/31-i érték (Ft)
2022.12.19	2023.02.22	FX forward eladási pozíció nyitása	1 000 000	EUR/HUF	412,4236	3 131 500
2022.12.12	2023.02.22	FX forward eladási pozíció nyitása	1 400 000	EUR/HUF	428,3000	26 123 860
2022.11.21	2023.02.22	FX forward eladási pozíció nyitása	1 600 000	EUR/HUF	420,3170	17 363 040
2022.12.02	2023.02.22	FX forward eladási pozíció nyitása	1 700 000	EUR/HUF	421,2300	19 966 330

Lezárt ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás	
FX forward eladási pozíció nyitása	700 000	USD/HUF	322,11	317,20	3 437 000,00	HUF
FX forward eladási pozíció nyitása	1 041 000	EUR/HUF	372,01	358,40	14 168 010,00	HUF
FX forward eladási pozíció nyitása	1 700 000	EUR/HUF	371,95	357,56	24 463 000,00	HUF
FX forward eladási pozíció nyitása	370 000	EUR/HUF	383,21	392,32	-3 370 700,00	HUF
FX forward eladási pozíció nyitása	510 000	EUR/HUF	377,01	392,32	-7 808 100,00	HUF
FX forward eladási pozíció nyitása	340 000	USD/HUF	351,41	384,32	-11 188 040,00	HUF
FX forward eladási pozíció nyitása	1 150 000	EUR/HUF	400,13	396,36	4 327 450,00	HUF
FX forward eladási pozíció nyitása	300 000	EUR/HUF	398,02	409,62	-3 478 398,00	HUF
FX forward eladási pozíció nyitása	1 400 000	EUR/HUF	407,35	416,90	-13 373 150,00	HUF

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

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

Az Alap referenciaindex: 100% RMAX Index.

IX. Javadalmazási politika

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

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati 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, frodulónapon érvényes bruttó besorolási bére (a heti 20 ill. 30 órás munkaviszonyok esetében is). Az adatok nem tartalmaznak 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 Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

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

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rüfrozó 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 185.800.000 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:

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

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 2-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának alacsony kockázatát mutatja.

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

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

Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) 313.

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 39.590.639 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 5.334.276.509 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között viszonylag alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 7,04 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 kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

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

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2021.12.31-én is és 2022.12.31-én is 100% volt. Az Alap mindkét értéknapon rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel, de ezeket az Alap fedezeti célból kötötte.

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 a tőkeáttétel teljes összege: az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

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

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

A sorozatok alapkezelési díja a következőképpen alakult 2022-ben:

„A” sorozat:

2022.10.27-ig 0,80%, 2022.10.28-tól 1%

„C” sorozat:

2022.10.27-ig 0,50%, 2022.10.28-tól 0,70%

„I” sorozat:

2022.10.27-ig 0,30%, 2022.10.28-tól 0,42%

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 60.361.853 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 az 28.170.070 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

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	9 511 066	42 738 531
I. Követelések	79	46 214
1. Követelések	79	46 214
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 634 270	37 178 681
1. Értékpapírok	5 568 497	35 865 611
2. Értékpapírok értékelési különbözete	65 773	1 313 070
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	22 604	657 366
2.2. egyéb értékelési különbözet	43 169	655 704
III. Pénzeszközök	3 876 717	5 513 636
1. Pénzeszközök	3 876 717	5 513 636
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	53	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	53	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2 608	66 585
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	9 508 511	42 805 116

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)			
E. Saját tőke		9 497 159	42 759 475
I. Induló tőke		2 470 367	10 137 474
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		469 288 494	484 184 420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-466 818 127	-474 046 946
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		7 026 792	32 622 001
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete		-26 834 911	-3 538 301
2. Értékelési különbözet tartaléka		63 165	1 379 655
3. Előző évek(ek) eredménye		33 835 882	33 798 538
4. Üzleti év eredménye		-37 344	982 109
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		9 713	37 199
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		9 713	37 199
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		1 639	8 442
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		9 508 511	42 805 116

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		2021.	2022.
		01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei		121 026	1 258 055
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		115 526	89 063
III. Egyéb bevételek		1	0
IV. Működési költségek		40 692	177 893
V. Egyéb ráfordítások		2 153	8 990
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
VI. Tárgyévi eredmény		-37 344	982 109

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-

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

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.

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 kizárési politikák alkalmazása - túl nem koncentrál a fenntarthatósági kritériumok és a főbb káros hatások figyelembe vételére.

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

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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.

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

AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

2022.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2022.01.01 - 2022.12.31.

BUDAPEST, 2023. április 20.

.....

AMUNDI Óvatos 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	9 511 066	42 738 531
I. Követelések	79	46 214
1. Követelések	79	46 214
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 634 270	37 178 681
1. Értékpapírok	5 568 497	35 865 611
2. Értékpapírok értékelési különbözete	65 773	1 313 070
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	22 604	657 366
2.2. egyéb értékelési különbözet	43 169	655 704
III. Pénzeszközök	3 876 717	5 513 636
1. Pénzeszközök	3 876 717	5 513 636
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	53	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	53	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2 608	66 585
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	9 508 511	42 805 116

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	9 497 159	42 759 475
I. Induló tőke	2 470 367	10 137 474
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	469 288 494	484 184 420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-466 818 127	-474 046 946
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7 026 792	32 622 001
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-26 834 911	-3 538 301
2. Értékelési különbözet tartaléka	63 165	1 379 655
3. Előző évek(ek) eredménye	33 835 882	33 798 538
4. Üzleti év eredménye	-37 344	982 109
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	9 713	37 199
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 713	37 199
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1 639	8 442
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	9 508 511	42 805 116

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2021. 01.01-12.31.	2022. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	121 026	1 258 055
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	115 526	89 063
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	40 692	177 893
V. Egyéb ráfordítások	2 153	8 990
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyevi eredmény	-37 344	982 109

BUDAPEST, 2023. április 20.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

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

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

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

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

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.), az 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 aktívan kezelt és magasan diverzifikált óvatos kötvénypiaci stratégiájának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti, emellett korlátozott mértékben származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

Az Alap futamideje határozatlan.

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

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

székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Fébo László (006702)

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 beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok 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 értékülönbözeteiként kerülnek elszámolásra.

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök:

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök 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. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsájtásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmazott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmazott 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 mérlegkészítés 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: 10 137 474 eFt.
 Az alap 2022. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 32 622 001 eFt.
 Az Alap 2022. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 9,72% 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	141 617	46 214
Értékpapírok	36 691 410	37 178 681
Pénzeszközök	5 423 591	5 513 636
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	67 100	66 585
Eszközök összesen	42 323 718	42 805 116
Kötelezettségek	3 157	37 199
Passzív elhatárolások	48 320	8 442
Nettó eszközérték / Saját tőke	42 272 240	42 759 475
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	8 879 884 315	
Forgalomban lévő jegyek "C" sorozat	1 206 893 804	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	50 696 202	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	4,157284	
Egy jegyre jutó NEÉ "C" sorozat (Ft)	4,260779	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	4,215972	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		10 137 474 321
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		42 759 475

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

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2023/A	543 000	5 075 889	33 919	0	27 722	5 137 530
2023/B	100 000	1 002 500	31 062	0	-12 125	1 021 437
2023/C	60 000	560 796	3 230	0	123	564 149
2024/B	83 000	701 840	12 894	0	128 160	842 894
2026/E	100 000	748 442	10 438	0	251 558	1 010 438
2027/A	50 000	374 319	2 712	0	-521	376 510
2027/B	368 903	3 669 781	121 211	0	-850	3 790 142
2029/B	826 298	8 094 030	143 409	0	65 231	8 302 670
2032/B	587 500	5 647 125	166 413	0	149 876	5 963 414
REPHUN 5% 02/22/27	1 300 000	522 609	2 780	-5 317	-482	519 590
Államkötvények:		26 397 331	528 068	-5 317	608 692	27 528 774
D230517	280 326	2 618 886	57 991	0	-11 110	2 665 767
D230823	120	1 075	36	0	-5	1 106
D231018	100 000	891 548	12 526	0	-4 148	899 926
D230726	200 000	1 840 264	12 779	0	308	1 853 351
D231227	100 000	872 135	3 446	0	1 981	877 562
Diszkont kincstárjegyek:		6 223 908	86 778	0	-12 974	6 297 712
Maexim 12% 08/10/23	29 000	289 754	13 634	0	8 915	312 303
Maexim 14% 12/07/23	30 000	297 659	2 762	0	-3 637	296 784
Maexim 15% 11/09/23	30 000	300 000	6 411	0	7 057	313 468
MFB 0.01% 06/28/23	3 000	115 204	6	3 725	-1 990	116 945
MFB 1% 11/24/23	400 000	341 287	417	0	14 362	356 066
MFB 202301/I 2%	10 000	97 620	208	0	3 954	101 782
MFB 7.8% 11/26/25	20 000	173 837	1 539	0	14 438	189 814
MOLHB 2.625% 04/28/23	620	229 430	4 390	30 395	-12 379	251 836
OTP Bank 5.5% 13/07/25	250	101 198	2 563	-1 111	-2 151	100 499
Ótp Bank 7.35% 03/04/26	1 660	673 648	3 880	-9 205	-2 971	665 352
RABHUG 8.75% 11/22/25	10	407 130	3 646	-7 074	11 451	415 153
Wizz Air Holdings 1.35% 01/19/2	600	217 605	3 064	25 325	-13 801	232 193
Vállalati kötvények:		3 244 372	42 520	42 055	23 248	3 352 195
Értékpapírok minőszenesen:		35 865 611	657 366	36 738	618 966	37 178 681

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2021.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2022/B	103 200	1 020 173	3 315	0	2 041	1 025 529
2022/C	100 000	989 077	5 343	0	5 025	999 445
2023/B	100 000	1 002 500	0	0	682	1 003 182
2023/C	10 000	100 620	538	0	-3 773	97 385
2027/B	78 903	776 151	0	0	1 832	777 983
2029/B	41 236	398 425	0	0	13 935	412 360
Rephun 5.375% 02/21/23	325	223 160	4 078	10 660	-11 250	226 648
Rephun 1.25% 10/22/25	500	182 109	442	11 777	-1 768	192 560
Államkötvények:		4 692 215	13 716	22 437	6 724	4 735 092
D220202	10 000	99 685	211	0	-112	99 784
Diszkont kincstárjegyek:		99 685	211	0	-112	99 784
MAEXIM 2022/2 1%	18 200	182 023	1 411	0	108	183 542
MFB 202208/I 0.5%	5 000	49 918	89	0	-868	49 139
MFB 202301/I 2%	10 000	97 620	280	0	1 580	99 480
Molhb 2.625% 04/28/23	620	229 431	4 064	11 485	-4 345	240 635
Wizz Air 1.35% 01/19/24	600	217 605	2 833	7 876	-1 716	226 598
Vállalati kötvények:		776 597	8 677	19 361	-5 241	799 394
Értékpapírok minősszesen:		5 568 497	22 604	41 798	1 371	5 634 270

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1998.		0	2 196 147 656	0	2 196 147 656
1999.		2 196 147 656	21 005 562 198	10 871 580 079	12 330 129 775
2000.		12 330 129 775	13 259 844 465	12 421 185 724	13 168 788 516
2001.		13 168 788 516	11 533 965 890	9 391 779 120	15 310 975 286
2002.		15 310 975 286	22 224 869 116	21 788 274 823	15 747 569 579
2003.		15 747 569 579	22 721 442 196	27 111 459 273	11 357 552 502
2004.		11 357 552 502	19 391 668 394	17 610 678 056	13 138 542 840
2005.		13 138 542 840	33 995 749 336	30 677 181 231	16 457 110 945
2006.		16 457 110 945	37 769 079 397	42 600 853 306	11 625 337 036
2007.		11 625 337 036	28 908 214 285	30 101 123 461	10 432 427 860
2008.		10 432 427 860	27 351 357 967	31 604 296 748	6 179 489 079
2009.		6 179 489 079	20 193 898 356	17 687 630 940	8 685 756 495
2010.		8 685 756 495	31 224 049 116	27 109 792 745	12 800 012 866
2011.		12 800 012 866	19 846 280 039	21 675 429 271	10 970 863 634
2012.		10 970 863 634	20 121 797 362	20 780 144 640	10 312 516 356
2013.		10 312 516 356	36 356 899 707	25 571 168 842	21 098 247 221
2014.		21 098 247 221	53 567 178 422	53 895 201 322	20 770 224 321
2015.		20 770 224 321	18 710 165 253	26 089 415 241	13 390 974 333
2016.		13 390 974 333	6 058 170 433	13 650 940 113	5 798 204 653
2017.		5 798 204 653	4 442 999 890	6 121 057 521	4 120 147 022
2018.		4 120 147 022	9 869 507 932	10 358 307 292	3 631 347 662
2019.		3 631 347 662	3 328 070 498	5 816 388 797	1 143 029 363
2020.		1 143 029 363	3 431 625 901	3 470 324 264	1 104 331 000
2021.		1 104 331 000	1 779 949 879	413 913 711	2 470 367 168
2022.	Január	2 470 367 168	38 113 505	1 441 967 858	1 066 512 815
	Február	1 066 512 815	290 750 173	30 095 688	1 327 167 300
	Március	1 327 167 300	1 348 730 868	314 688 091	2 361 210 077
	Április	2 361 210 077	32 530 103	44 807 596	2 348 932 584
	Május	2 348 932 584	178 007 316	46 108 794	2 480 831 106
	Június	2 480 831 106	569 201 535	82 613 074	2 967 419 567
	Július	2 967 419 567	1 154 633 524	287 885 463	3 834 167 628
	Augusztus	3 834 167 628	2 401 533 999	1 316 206 730	4 919 494 897
	Szeptember	4 919 494 897	3 624 833 961	757 535 370	7 786 793 488
	Október	7 786 793 488	1 983 999 220	753 121 213	9 017 671 495
	November	9 017 671 495	1 720 591 576	1 678 986 923	9 059 276 148
	December	9 059 276 148	1 553 000 714	474 802 541	10 137 474 321
Minősszesen az Alap indulásától:			484 184 420 182	474 046 945 861	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2021.	2022.
Kamatkövetelés	53	0
Összesen	53	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2021.	2022.
MNB díj	442	3 248
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	499	2 874
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	270	1 892
Könyvvizsgálati díj	428	428
Összesen	1 639	8 442

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

	2021.	2022.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	21 002	123 694
Deviza árfolyamnyereség	16 217	41 341
Értékpapírok kapott kamata	44 545	966 758
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-19 207	-567 126
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	47 862	46 395
Banki lekötések kamatai	5 697	170 626
Egyéb pénzügyi bevétel	4 910	476 367
Pénzügyi műveletek bevételei	121 026	1 258 055
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	15 726	26 137
Deviza árfolyamveszteség	6 920	23 370
Származtatott ügylet árfolyamvesztesége	91 285	39 219
Fizetett kamat	1 595	289
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	48
Pénzügyi műveletek ráfordításai	115 526	89 063

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	2 470 367	7 667 107	0	10 137 474
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-26 834 911	23 296 610	0	-3 538 301
Értékelési különbözete:	63 165	1 316 490	0	1 379 655
Eredménytartalék:	33 798 538	982 109	0	34 780 647
Tőkenövekmény összesen:	7 026 792	25 595 209	0	32 622 001
Saját tőke összesen:	9 497 159	33 262 316	0	42 759 475

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Lezárt ügyletek:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.11.16	2022.02.16	2022.02.14	700 000	USD/HUF	322,1100	317,2000	3 437 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.11.24	2022.02.23	2022.02.14	1 041 000	EUR/HUF	372,0100	358,4000	14 168 010
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.11.24	2022.02.23	2022.02.14	1 700 000	EUR/HUF	371,9500	357,5600	24 463 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.03.03	2022.06.01	2022.05.30	370 000	EUR/HUF	383,2100	392,3200	-3 370 700
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.03.29	2022.06.01	2022.05.30	510 000	EUR/HUF	377,0100	392,3200	-7 808 100
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.04.08	2022.07.06	2022.07.04	340 000	USD/HUF	351,4100	384,3160	-11 188 040
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.05.30	2022.09.14	2022.09.12	1 150 000	EUR/HUF	400,1250	396,3620	4 327 450
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.05.18	2022.11.23	2022.11.21	300 000	EUR/HUF	398,0223	409,6170	-3 478 398
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.09.12	2022.12.14	2022.12.12	1 400 000	EUR/HUF	407,3478	416,9000	-13 373 150

Nyitott ügylet értékelése:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2022/12/31-i érték (HUF)
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.19	2023.02.22	1 000 000	EUR/HUF	412,42	3 131 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.12	2023.02.22	1 400 000	EUR/HUF	428,30	26 123 860
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.11.21	2023.02.22	1 600 000	EUR/HUF	420,32	17 363 040
FX forward eladási pozíció nyitása	2022.12.02	2023.02.22	1 700 000	EUR/HUF	421,23	19 966 330

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2021. 01.01-12.31.	2022. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	33 400	151 608
Letétkezelői díj	3 852	15 282
Forgalmazási költség	923	3 685
MNB (felügyeleti) díj	1 507	6 277
Könyvvizsgálat	857	857
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	119	128
Egyéb költség	34	56
Költségek összesen:	40 692	177 893

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:	9 497 158 368	42 759 475 255
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	3,844432	4,217961
Darabszám:	2 470 367 168	10 137 474 321

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2021.		2022.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	11 352	100,00	45 641	100,00
Alapkezelői díj miatt	4 736	41,72	32 559	71,33
Letétkezelői díj miatt	499	4,40	2 874	6,30
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	270	2,38	1 892	4,15
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	870	7,66	3 676	8,05
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	4 977	43,84	4 640	10,17
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	11 352	100,00	45 641	100,00

II. ESZKÖZÖK	2021.12.31.		2022.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	3 876 717	40,77	5 513 636	12,88
Unicredit bankszámla HUF	3 876 549	40,77	5 513 409	12,88
Unicredit deviza bankszámlák	168	0,00	227	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	79	0,00	46 214	0,11
Követelés befjegy forgalmazásból	79	0,00	46 214	0,11
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapról hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	5 634 270	59,26	37 178 681	86,85
II/4.1. Állampapírok (összes):	4 834 876	50,85	33 826 486	79,02
II/4.1.1. Kötvények (összes):	4 735 092	49,80	27 528 774	64,31
2022/B HUF	1 025 529	10,79	0	0,00
2022/C HUF	999 445	10,51	0	0,00
2023/A HUF	0	0,00	5 137 530	12,00
2023/B HUF	1 003 182	10,55	1 021 437	2,39
2023/C HUF	97 385	1,02	564 149	1,32
2024/B HUF	0	0,00	842 894	1,97
2026/E HUF	0	0,00	1 010 438	2,36
2027/A HUF	0	0,00	376 510	0,88
2027/B HUF	777 983	8,18	3 790 142	8,85
2029/B HUF 826 298	412 360	4,34	8 302 670	19,40
2032/B HUF 587 500	0	0,00	5 963 414	13,93
Rephum 5.375% 02/21/23	0	2,38	0	0,00
Rephun 1.25% 10/22/25	0	2,03	0	0,00
REPHUN 5% 02/22/27	1 300 000	0	519 590	1,21
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	99 784	1,05	6 297 712	14,71
D220202 HUF	99 784	1,05	0	0,00
D230517 HUF	0	0,00	2 665 767	6,23
D230823 HUF	0	0,00	1 106	0,00
D231018 HUF	0	0,00	899 926	2,10
D230726 HUF	0	0,00	1 853 351	4,33
D231227 HUF	0	0,00	877 562	2,05

II. ESZKÖZÖK - folytatás	2021.12.31.		2022.12.31.		
	Összeg	%	Összeg	%	
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.:	799 394	8,41	3 352 195	7,83	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	799 394	8,41	3 352 195	7,81	
Maexim 12% 08/10/23	HUF	0	0,00	312 303	0,73
Maexim 14% 12/07/23	HUF	0	0,00	296 784	0,69
Maexim 15% 11/09/23	HUF	0	0,00	313 468	0,73
MAEXIM 2022/2 1%	HUF	183 542	1,93	0	0,00
MFB 0.01% 06/28/23	EUR	0	0,00	116 945	0,27
MFB 1% 11/24/23	HUF	0	0,00	356 066	0,83
MFB 202208/I 0.5%	HUF	49 139	0,52	0	0,00
MFB 202301/I 2%	HUF	99 480	1,05	101 782	0,24
MFB 7.8% 11/26/25	HUF	0	0,00	189 814	0,44
MOLHB 2.625% 04/28/23	EUR	240 635	2,53	251 836	0,59
OTP Bank 5.5% 13/07/25	EUR	0	0,00	100 499	0,23
Otp Bank 7.35% 03/04/26	EUR	0	0,00	665 352	1,55
RABHUG 8.75% 11/22/25	EUR	0	0,00	415 153	0,97
Wizz Air Holdings 1.35% 01/19/24	EUR	226 598	2,38	232 193	0,54
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	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):	53	0,00	0	0,00	
Járó kamat	53	0,00	0	0,00	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2 608	-0,03	66 585	0,16	
Eszközök összesen:	9 508 511	100,00	42 805 116	100,00	

13. Cash flow alakulása 2021-2022. években

adatok eFt-ban

	2021.	2022.
I. Működési cash flow	-77 066	3 558
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-81 889	15 351
2. Elszámolt értékesítés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	50 737	1 316 490
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	160	-46 135
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-45 252	-1 247 297
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 994	27 486
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-53	53
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-278	6 803
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-5 485	-69 193
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 310 932	-29 330 356
17. Értékpapírok beszerzése -	-7 309 125	-37 276 833
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	5 953 648	6 979 719
19. Kapott hozamok +	44 545	966 758
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	5 238 889	30 963 717
20. Befektetési jegy kibocsátása +	6 827 996	59 847 686
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 589 107	-28 883 969
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	3 850 891	1 636 919

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 Óvatos Kötvény Alap

2022. évi Üzleti jelentése

Dátum:2023. április 20.

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



I. Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetési politikájának leírása

A 2020-ban érvényben lévő befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:
Az Alap aktívan kezelt és magasan diverzifikált óvatos kötvénypiaci stratégiájának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Emellett az Alapban a Kezelési szabályzat 14. pontjában meghatározott korlátok erejéig származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

Az Alap referenciaindex: 100% RMAX Index

II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok

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.

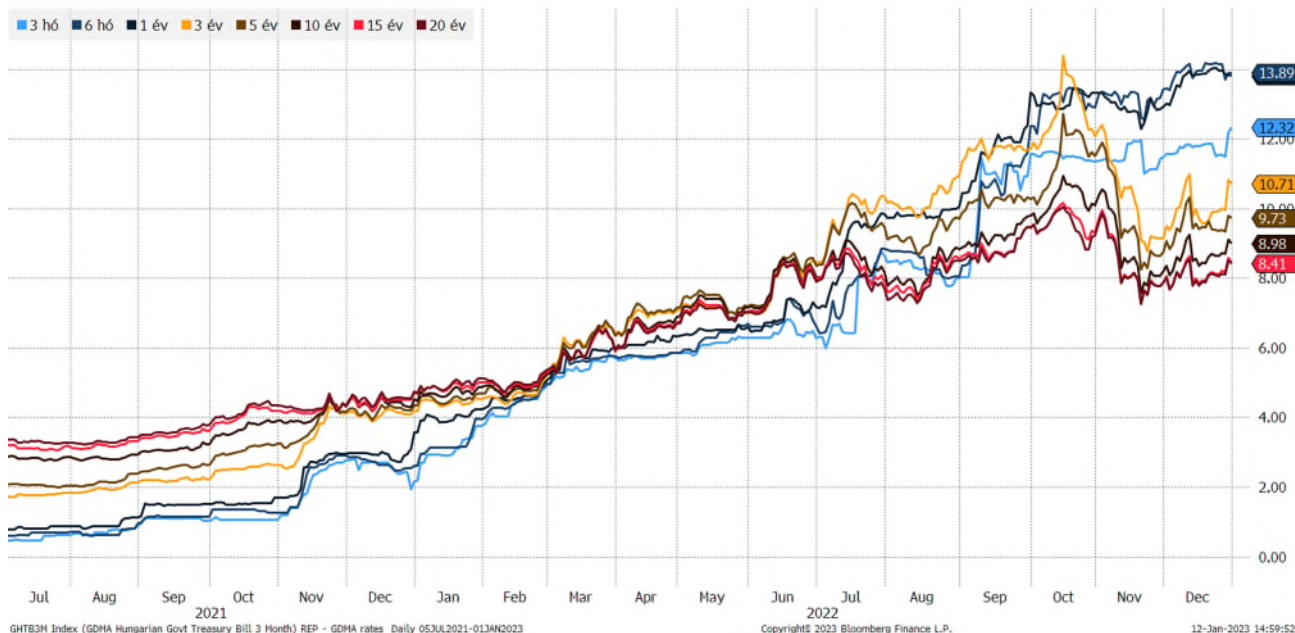
Áprilisban a Magyar Nemzeti Bank folytatta a kamatemelési ciklust és márciushoz hasonlóan 100 bázisponttal emelte az alapkamatot és az overnight kamatfolyósó mindkét oldalát. A hónap végén így az alapkamat 5,40%-on, az egyhetes betéti kamatláb 6,45%-on állt. A magyar jegybanknak júniusban is sikerült 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 előretételező 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 energiainporthoz 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”.

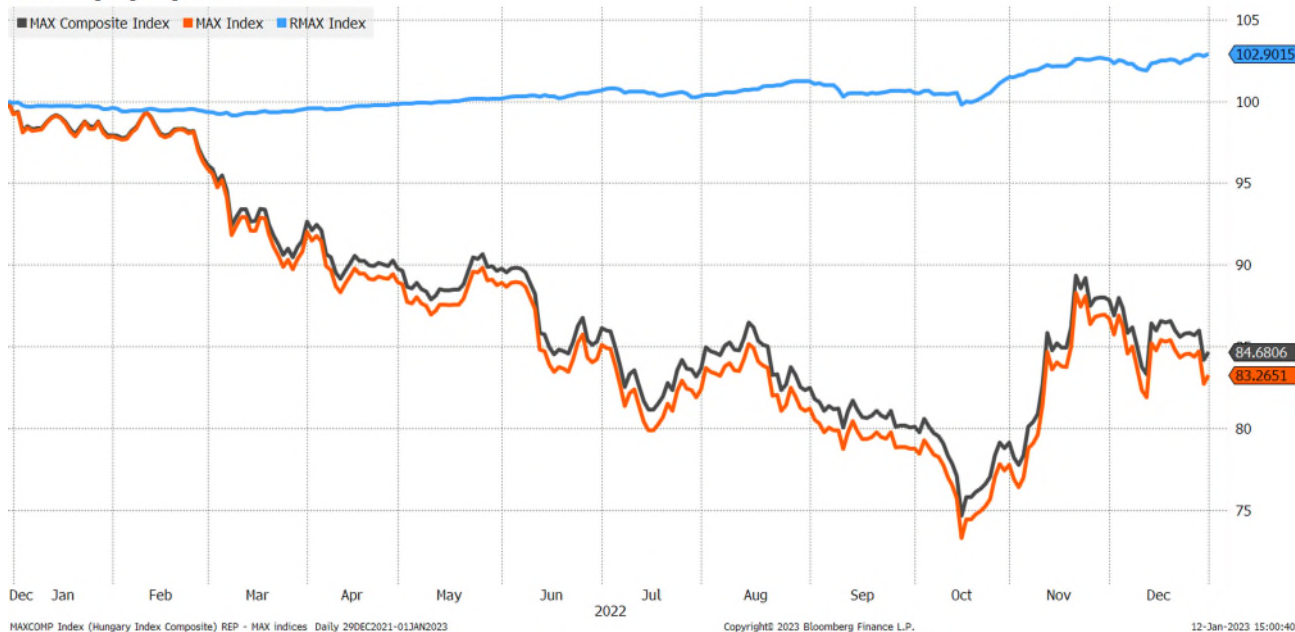
ÁKK referenciahozamok



Jelentős hozamemelkedés történt a magyar állampapírpiacra az év első három negyedévében, ami 2021 után ismét nagymértékű árfolyamcsökkenést eredményezett. Az év utolsó negyedévében 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.

Állampapíripiaci 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,

össességében azonban ez több mint 8%-os gyengülést jelentett a magyar forint euróval szembeni árfolyamában 2022-ben.

EURHUF árfolyamalakulás



Forrás: Bloomberg

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.