

Amundi Rövid Kötvény Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Rövid Kötvény Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „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.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott

véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége 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 azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek

minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.


A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.


Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független 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, 2019. április 26.


.....
Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083


.....
Binder Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003801

Amundi Rövid Kötvény Alap 2018.évi Éves jelentése

Dátum: 2019. március 31.

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

Amundi
ASSET MANAGEMENT

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 Rövid Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2018. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Rövid Kötvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Rövid 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 dematerializált befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: HU0000712724
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000712732
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „H” sorozat
ISIN kódja: HU0000712740
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000712757
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 5-6.)

Könyvvizsgáló cég: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.)

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

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

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolókéészítési és a könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2018.12.28-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó napján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyonkimutatás

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

| Kategória | 2017.12.31 | | 2018.12.31 | |
|--------------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
| | Érték (HUF) | Nettó eszközérték % | Érték (HUF) | Nettó eszközérték % |
| ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK | 3 696 720 981 | 77,42% | 2 590 452 500 | 84,52% |
| EGYÉB ESZKÖZÖK | 15 573 301 | 0,33% | 2 577 356 | 0,08% |
| BANKI EGYENLEGEK | 1 068 525 617 | 22,38% | 565 877 721 | 18,46% |
| ÖSSZES ESZKÖZ | 4 780 819 899 | 100,12% | 3 158 907 577 | 103,07% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -5 637 567 | -0,12% | -94 079 541 | -3,07% |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 4 775 182 332 | 100,00% | 3 064 828 036 | 100,00% |

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db) | ISIN kód | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|-------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Amundi Rövid Kötvény Alap A sorozat | HU0000712724 | 3 814 166 123 | 1 760 783 526 |
| Amundi Rövid Kötvény Alap H sorozat | HU0000712740 | 133 910 471 | 91 983 146 |
| Amundi Rövid Kötvény Alap I sorozat | HU0000712757 | 832 741 528 | 993 009 587 |

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

| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték | ISIN kód | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--|--------------|------------|------------|
| Amundi Rövid Kötvény Alap A sorozat | HU0000712724 | 1,111078 | 1,078758 |
| Amundi Rövid Kötvény Alap H sorozat | HU0000712740 | 1,000596 | 0,971488 |
| Amundi Rövid Kötvény Alap I sorozat | HU0000712757 | 1,111606 | 1,083582 |

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

| Értékpapír | ISIN kód | 2017.12.31 | 2018.12.31 | Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | Közelmúltban forgalombahozott értékpapír | Egyéb átruházható értékpapírok | Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok |
|---------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|---|---|--|--------------------------------|---|
| D180228 | HU0000521448 | 200 003 400 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| D190403 | HU0000522396 | 0 | 90 258 626 | | | ✓ | | ✓ |
| D191120 | HU0000522347 | 0 | 59 496 596 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| 2018/B MÁK | HU0000402730 | 4 948 629 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| 2019/A MÁK | HU0000402433 | 862 355 082 | 812 594 748 | ✓ | | | | ✓ |
| 2019/B MÁK | HU0000402649 | 254 926 518 | 255 117 663 | ✓ | | | | ✓ |
| 2020/A MÁK | HU0000402235 | 7 312 166 | 6 895 213 | ✓ | | | | ✓ |
| 2020/C MÁK | HU0000403258 | 0 | 30 304 140 | ✓ | | | | ✓ |
| 2021/B MÁK | HU0000403100 | 181 883 967 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| 2022/A MÁK | HU0000402524 | 9 020 966 | 8 444 925 | ✓ | | | | ✓ |
| 2022/B MÁK | HU0000403266 | 282 273 156 | 514 788 098 | ✓ | | | | ✓ |
| 2023/A MÁK | HU0000402383 | 14 886 230 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| 2023/B MÁK | HU0000403456 | 0 | 65 000 722 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| 2025/B MÁK | HU0000402748 | 26 030 848 | 24 215 182 | ✓ | | | | ✓ |
| 2027/A MÁK | HU0000403118 | 118 152 111 | 110 554 180 | ✓ | | | | ✓ |
| 2028/A MÁK | HU0000402532 | 204 462 344 | 26 697 128 | ✓ | | | | ✓ |
| 2031/A MÁK | HU0000403001 | 0 | 46 631 520 | ✓ | | | | ✓ |
| AKBNK 5 10/24/22 | USM0375YAK49 | 54 885 840 | 55 375 777 | ✓ | | | | ✓ |
| ALTEO 2020/I | HU0000357603 | 168 372 160 | 167 902 080 | ✓ | | | | ✓ |
| BNP Paribas Budapest HUF II kötvény | HU0000356373 | 256 031 750 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| Erste Jelzáloglevél 10/30/2019 | HU0000652912 | 82 811 360 | 81 401 120 | ✓ | | | | ✓ |
| FINANSBANK AS 4.875 05/19/2022 | XS1613091500 | 96 826 599 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| HALKBK 3.875 02/05/2020 | XS0882347072 | 146 261 925 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| HALKBK 4.75 02/11/2021 | XS1188073081 | 146 281 821 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| ISCTR 5.5 04/21/22 | XS1508390090 | 195 381 168 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| MFB Kötvény 04/16/2018 | HU0000356662 | 93 793 995 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| TURKIYE SINAI KALKINMA 4.875 05/18/21 | XS1412393172 | 98 087 580 | 97 311 528 | ✓ | | | | ✓ |
| TURKIYE VAKIFLAR 5.625 05/30/22 | XS1622626379 | 191 731 366 | 137 463 254 | ✓ | | | | ✓ |
| | | 3 696 720 981 | 2 690 462 600 | | | | | |

Megjegyzés: A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2018.01.01-2018.12.31-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 | |
|---|-----------------------------------|------------|
| | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 77,32% | 79,15% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0,00% | 0,00% |
| Közelmúltban forgalombahozott értékpapír | - | 6,80% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 0,00% | 0,00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 77,32% | 82,00% |

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:

| | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | 77,3240% | 82,0047% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0,0000% | 0,0000% |
| Repó megállapodások | 0,0000% | 0,0000% |
| Származtatott eszközök | 0,3257% | 0,0816% |
| Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés | 0,0000% | 0,0000% |
| Bankbetétek | 22,3503% | 17,9137% |
| 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: | | 2017. | 2018. |
|---|---|------------|------------|
| a) | befektetésekből származó jövedelem: | 191 433 | -21 763 |
| b) | egyéb bevétel: | 0 | 0 |
| c) | kezelési költségek (alapkezelői díj): | -46 063 | -26 804 |
| d) | a letétkezelő díjai: | -4 633 | -2 953 |
| e) | egyéb díjak és adók: | | |
| | bizományosi díj: | 0 | 0 |
| | bankköltség: | -508 | -445 |
| | felügyeleti díj: | -1 446 | -969 |
| | egyéb költség és ráfordítás: | -7 422 | -4 761 |
| f) | nettó jövedelem: | 131 361 | -57 695 |
| g) | felosztott jövedelem (fizetett hozam): | -1 203 | 0 |
| | újra befektetett jövedelem: | 130 158 | -57 695 |
| h) | a tőkeszámla változása *: | -2 372 510 | -1 558 874 |
| 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 és a hozamok alakulása (Ft)

| Dátum | "A" sorozat | | "H" sorozat | | "I" sorozat | |
|------------|-------------------|----------|-------------------|----------|-------------------|----------|
| | nettó eszközérték | árfolyam | nettó eszközérték | árfolyam | nettó eszközérték | árfolyam |
| 2013.12.31 | 7 039 484 710 | 1,010329 | 511 799 825 | 1,010329 | - | - |
| 2014.12.31 | 12 432 419 997 | 1,055522 | 790 622 585 | 1,004416 | - | - |
| 2015.12.31 | 11 585 047 011 | 1,070148 | 469 388 894 | 0,995837 | - | - |
| 2016.12.31 | 6 854 685 111 | 1,106477 | 248 543 133 | 1,003529 | - | - |
| 2017.12.31 | 3 809 662 583 | 1,111078 | 133 752 357 | 1,000596 | 831 767 392 | 1,111606 |
| 2018.12.31 | 1 899 459 731 | 1,078758 | 89 360 530 | 0,971488 | 1 076 007 775 | 1,083582 |

A hozamfizető „H” sorozat 2018-ban nem fizetett hozamot.

Az Alap a „H” sorozatú befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékének függvényében feltételes kifizetéseket (hozamo(ka)t) teljesíthet, az Alap indulásának évét követően, minden évben. Amennyiben a „H” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke az adott tárgyév október 31-én meghaladja a névértéket, azaz az adott sorozat esetében tőkenövekmény mutatható ki, akkor a névérték feletti összeget az Alap a „H” sorozatú befektetési jegy tulajdonosai számára kifizeti. 2018. október 31-én az Alap árfolyama nem haladta meg a névértéket.

Az Alap referenciaindex: 70% RMAX Index + 30% MAX Index.

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 |
|---------------|---------------|--------------|------------------------------------|--------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 2017.10.12 | 2018.01.17 | 2018.01.04 | FX forward eladási pozíció nyitása | 50 000,00 | USD/HUF | 259,90 | 255,22 | 234 000 HUF |
| 2017.10.12 | 2018.01.17 | 2018.01.16 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 099 000,00 | USD/HUF | 259,90 | 253 | 7 583 100 HUF |
| 2017.10.26 | 2018.01.31 | 2018.01.30 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 770 000,00 | USD/HUF | 262,57 | 249,6 | 22 956 900 HUF |
| 2017.11.06 | 2018.02.15 | 2018.02.13 | FX forward eladási pozíció nyitása | 728 000,00 | USD/HUF | 267,17 | 252,8 | 10 461 360 HUF |
| 2017.11.29 | 2018.04.06 | 2018.04.04 | FX forward eladási pozíció nyitása | 453 000,00 | EUR/HUF | 311,20 | 311,88 | -308 040 HUF |
| 2018.01.16 | 2018.05.18 | 2018.05.16 | FX forward eladási pozíció nyitása | 26 000,00 | USD/HUF | 251,16 | 269,89 | -486 980 HUF |
| 2018.01.16 | 2018.05.18 | 2018.05.17 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 073 000,00 | USD/HUF | 251,16 | 268,64 | -18 756 040 HUF |
| 2018.06.15 | 2018.07.30 | 2018.07.03 | FX forward vételi pozíció nyitása | 230 000,00 | EUR/HUF | 323,92 | 327,95 | 926 900 HUF |
| 2018.01.30 | 2018.08.02 | 2018.03.09 | FX forward eladási pozíció nyitása | 49 000,00 | USD/HUF | 246,70 | 251,03 | -212 170 HUF |
| 2018.01.30 | 2018.08.02 | 2018.05.31 | FX forward eladási pozíció nyitása | 218 000,00 | USD/HUF | 246,70 | 272,6 | -5 646 200 HUF |
| 2018.01.30 | 2018.08.02 | 2018.06.29 | FX forward eladási pozíció nyitása | 183 000,00 | USD/HUF | 246,70 | 282,31 | -6 516 630 HUF |
| 2018.01.30 | 2018.08.02 | 2018.07.31 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 320 000,00 | USD/HUF | 246,70 | 274,24 | -36 352 800 HUF |
| 2018.02.13 | 2018.08.02 | 2018.07.31 | FX forward eladási pozíció nyitása | 728 000,00 | USD/HUF | 250,07 | 274,24 | -17 595 760 HUF |
| 2018.05.17 | 2018.08.21 | 2018.08.15 | FX forward eladási pozíció nyitása | 520 000,00 | USD/HUF | 266,57 | 286,88 | -10 561 200 HUF |
| 2018.05.17 | 2018.08.21 | 2018.08.17 | FX forward eladási pozíció nyitása | 553 000,00 | USD/HUF | 266,57 | 284,6 | -9 970 590 HUF |
| 2018.08.16 | 2018.09.13 | 2018.08.30 | FX forward eladási pozíció nyitása | 270 000,00 | USD/HUF | 283,76 | 279,82 | 1 063 800 HUF |
| 2018.08.16 | 2018.09.13 | 2018.09.12 | FX forward eladási pozíció nyitása | 120 000,00 | USD/HUF | 283,76 | 280,5 | 391 200 HUF |
| 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.08.23 | FX forward eladási pozíció nyitása | 25 000,00 | USD/HUF | 272,61 | 279,5 | -172 250 HUF |
| 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.08.31 | FX forward eladási pozíció nyitása | 10 000,00 | USD/HUF | 272,61 | 278,29 | -56 800 HUF |
| 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.09.18 | FX forward eladási pozíció nyitása | 150 000,00 | USD/HUF | 272,61 | 276 | -508 500 HUF |
| 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.09.25 | FX forward eladási pozíció nyitása | 165 000,00 | USD/HUF | 272,61 | 274,53 | -316 800 HUF |
| 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.10.10 | FX forward eladási pozíció nyitása | 325 900,00 | USD/HUF | 272,61 | 282,4 | -3 190 561 HUF |
| 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.10.30 | FX forward eladási pozíció nyitása | 500 000,00 | USD/HUF | 272,61 | 285,8 | -6 595 000 HUF |
| 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.10.30 | FX forward eladási pozíció nyitása | 872 100,00 | USD/HUF | 272,61 | 285,6 | -11 328 579 HUF |
| 2018.09.13 | 2018.10.31 | 2018.10.30 | FX forward eladási pozíció nyitása | 132 000,00 | USD/HUF | 275,92 | 285,6 | -1 277 760 HUF |
| 2018.08.17 | 2018.11.20 | 2018.11.19 | FX forward eladási pozíció nyitása | 553 000,00 | USD/HUF | 282,94 | 281,4 | 851 620 HUF |
| 2018.09.12 | 2018.12.14 | 2018.12.13 | FX forward eladási pozíció nyitása | 120 000,00 | USD/HUF | 278,81 | 284,65 | -700 800 HUF |
| 2018.12.13 | 2018.12.18 | 2018.12.14 | FX forward eladási pozíció nyitása | 135 000,00 | USD/HUF | 284,56 | 287 | -329 400 HUF |
| 2018.12.14 | 2018.12.19 | 2018.12.17 | FX forward eladási pozíció nyitása | 135 000,00 | USD/HUF | 286,97 | 285,5 | 198 450 HUF |
| 2018.12.17 | 2018.12.20 | 2018.12.20 | FX forward eladási pozíció nyitása | 135 000,00 | USD/HUF | 285,47 | 285,47 | 0 HUF |
| 2018.07.23 | | 2018.09.21 | Szabványos opció vétele | 1 000 000,00 | RXV8P 156 | 0,15% | 0 | -1 620 EUR |

Nyitott pozíció értékelése:

| Nyitás dátuma | Forward dátum | Művelet típus | Mennyiség | Eszköz | Kötési árfolyam | 2018/12/31-i érték (Ft) |
|---------------|---------------|------------------------------------|-----------|---------|-----------------|-------------------------|
| 2018.11.19 | 2019.02.22 | FX forward eladási pozíció nyitása | 553 000 | USD/HUF | 279,02 | -478 622 |
| 2018.10.30 | 2019.07.03 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 004 100 | USD/HUF | 280,2 | 3 055 978 |

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

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2018-as év során nem került sor.

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy egy mérsékelt kamatkockázatú kötvényportfólió kialakításával középtávon a pénzpiaci hozamok feletti tőkenövekményt biztosítson a befektetők számára. Az Alap a befektetési célját elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint a kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközökbe történő befektetéseken keresztül kívánja elérni, a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett. A kötvényportfólió kamatkockázatának mérsékelt szinten tartása jegyében az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 0,5 és 2 év között ingadozik.

Az Alap befektetéseivel elsősorban a hazai pénz- és kötvénypiacot célozza meg, de adott piaci körülmények között a külföldi pénz- és kötvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek az alap befektetése között.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, célból, mind pedig a befektetési célok megvalósítása érdekében.

Az Alap működése során az „A”, a „C” és az „I” sorozatok tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alap a „H” sorozatú befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékének függvényében feltételes kifizetéseket (hozamo(ka)t) teljesíthet, az Alap indulásának évét követően, minden évben. A „H” sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke az adott tárgyév október 31-én meghaladta a névértéket, a névérték feletti összeget az Alap a „H” sorozatú befektetési jegy tulajdonosai számára kifizette.

IX. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 33. §-a 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, és 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 megfelelően az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás;
 3. halasztás;
 4. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2018-as évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Vezérigazgató
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - Kockázatkezelési igazgató
 - 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 Amundi Rövid Kötvény Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2018-as évre vonatkozóan 250.310.964 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő járulékokat.

Az Igazgatótanács tagjainak és a Javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

| | |
|------------------------------|----------------|
| Meghatározott alkalmazottak: | 117.321.777 Ft |
| Ebből Igazgatóság tagjai: | 71.588.164 Ft |

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2018-as évre vonatkozóan 85.157.440 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2019. márciusában került kifizetésre. Az igazgatóság tagjainak 31.969.300 Ft, a meghatározott alkalmazottaknak (IT tagokon kívül) összesen kifizetett változó javadalmazás bruttó összege 11.310.517 Ft volt.

A tulajdonos a kulcsfontosságú vezetők számára hosszú távú ösztönző programot indított. Az Amundi Alapkezelő Zrt-nél egy igazgatósági tag részesül a hosszú távú ösztönző juttatásból, amely az előző években elindított programokból felhalmozódott elhatárolt összege a 2018-as év eredményét összességében 22.663.035 Ft-ban érintette, amely a járulékot is tartalmazza.

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. Az Alapkezelő nem alkalmaz garantált változó javadalmazást. 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.

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 Rövid Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

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

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

Az Alap 2018.12.31-én 124.400.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2018-ban nem került sor hitel lehívására.

- 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.

▪ **Devizakockázat:**

Az Alap befektetéseinek között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkori MNB árfolyamon értékeli. A devizakockázat csökkentése céljából az Alap 2018-ban is kötött deviza forward ügyleteket.

▪ **Hitelkockázat:**

Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.

▪ **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.

- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
- ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
- Erste Bank Hungary Zrt.

▪ **Származtatott ügyletek kockázata:**

A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügylet(ek)be fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, célból, mind pedig a befektetési célok megvalósítása érdekében. 2018.12.31-én az Alap kizárólag fedezeti célból kötött deviza forward ügyletekkel rendelkezett.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Repó megállapodások
- Részvények
- 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 Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 70% RMAX Index + 30% MAX Index. Az Alap „A” és „H” sorozata az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-as értékelést kapott, amely a hozam változékonyságának a közepesnél alacsonyabb kockázatát mutatja, míg az „I” sorozat 2-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának mérsékeltebb kockázatát mutatja. Az Alap viszonylag alacsony kockázatú eszközökbe fekteti a pénzét.

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 stressztesztet 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) az időszak végén 364,98 volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stresszteszttekkel 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 igen 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 4.641.926 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 305.131.331 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 5,51 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 kitettség 2017.12.31-én is és 2018.12.31-én is 100% volt. Az Alap mindkét értéknapon rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel, amelyek fedezeti jellegűek voltak.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2018-ban kötött származékos ügyleteihez nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

2017.12.31-én a tőkeáttétel teljes összege: tekintettel a származékos ügyletek fedezeti jellegére, 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 Rövid Kötvény Alap „A” sorozatának és „H” sorozatának kezelési díja 2018-ban 0,80%, „I” sorozatának kezelési díj 0,40% volt.

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. 2018-ban az Alap forgalmazóinak összesen 10.851.573 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbtv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 361.265 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

2018-ban az Alap nem kapott mögöttes alapokba történő befektetésből eredő díjvisszatérítést.

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) értékpapírügyletkehez 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) | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| 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 | 4 745 934 | 3 158 340 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1. Követelések | 0 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forráskövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 3 691 233 | 2 588 816 |
| 1. Értékpapírok | 3 662 886 | 2 620 081 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 28 347 | -31 265 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 48 727 | 33 719 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | -20 380 | -64 984 |
| III. Pénzeszközök | 1 054 701 | 569 524 |
| 1. Pénzeszközök | 1 054 701 | 569 524 |
| 2. Valuta devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 3 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 3 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 15 571 | 2 577 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | 4 761 508 | 3 160 917 |

| MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt) | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| E. Saját tőke | 4 766 006 | 3 066 830 |
| I. Induló tőke | 4 298 562 | 2 849 330 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 24 713 351 | 25 392 052 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -20 414 789 | -22 542 722 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 457 443 | 217 500 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete | -559 935 | -669 577 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 43 918 | -28 688 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | 843 302 | 973 460 |
| 4. Üzleti év eredménye | 130 158 | -57 695 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 612 | 90 661 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 612 | 90 661 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 4 891 | 3 426 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN: | 4 761 508 | 3 160 917 |

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2017. 01.01-12.31. | 2018. 01.01-12.31. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 403 763 | 243 043 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 212 330 | 264 806 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 56 384 | 33 990 |
| V. Egyéb ráfordítások | 3 688 | 1 942 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 1 203 | 0 |
| VI. Tárgyévi eredmény | 130 158 | -57 695 |



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

AMUNDI Rövid Kötvény Alap

2018.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2018.01.01 - 2018.12.31.

BUDAPEST, 2019. március 31.



Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

AMUNDI Rövid Kötvény Alap

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt) | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| 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 | 4 745 934 | 3 158 340 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1 Követelések | 0 | 0 |
| 2 Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| 3 Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4 Frontkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 3 691 233 | 2 588 816 |
| 1 Értékpapírok | 3 662 886 | 2 620 081 |
| 2 Értékpapírok értékelési különbözete | 28 347 | -31 265 |
| 2.1 értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 48 727 | 33 719 |
| 2.2 egyéb értékelési különbözet | -20 380 | -64 984 |
| III. Pénzeszközök | 1 054 701 | 569 524 |
| 1 Pénzeszközök | 1 054 701 | 569 524 |
| 2 Valuta devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 3 | 0 |
| 1 Aktív időbeli elhatárolás | 3 | 0 |
| 2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 15 571 | 2 577 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | 4 761 508 | 3 160 917 |

| MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt) | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| E. Saját tőke | 4 756 005 | 3 066 830 |
| I. Induló tőke | 4 298 562 | 2 849 330 |
| 1 kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 24 713 351 | 25 392 052 |
| 2 visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -20 414 789 | -22 542 722 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 457 443 | 217 500 |
| 1 visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete | -559 935 | -669 577 |
| 2 értékelési különbözet tartaléka | 43 918 | -28 688 |
| 3 Előző évek(ek) eredménye | 843 302 | 973 460 |
| 4 Üzleti év eredménye | 130 158 | -57 695 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 612 | 90 661 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 612 | 90 661 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 4 891 | 3 426 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN: | 4 761 508 | 3 160 917 |

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2017. 01.01-12.31. | 2018. 01.01-12.31. |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 403 763 | 243 043 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordítása | 212 330 | 264 806 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 56 384 | 33 990 |
| V. Egyéb ráfordítások | 3 688 | 1 942 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 1 203 | 0 |
| VI. Tárgyévi eredmény | 130 158 | -57 695 |

BUDAPEST, 2019. március 31.



Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Róvid Kötvény Alap (továbbiakban az 'Alap') 2013. 10. 31-én vette nyilvántartásba a 1111-542 lajstromozási számon az MNB

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.).

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

Forgalmazók: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.), Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

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

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

Az Alap befektetési célja, hogy egy mérsékelt kamatkockázatú kötvényportfólió kialakításával középtávon a pénzügyi hozamok feletti tőkenövekményt biztosítson a befektetők számára. Az Alap a befektetési célját elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint a kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközökbe történő befektetéseken keresztül kívánja elérni.

Az Alap futamideje határozatlan.

| | | |
|---|------------------------------------|--|
| Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező | A könyvvizsgáló neve: | Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. |
| | székhelye: | 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. |
| | Természetes személy könyvvizsgáló: | Binder Szilvia (003801) |

Az Alap 2018. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerinti nettó 661 eFt, bruttó 839 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: 1055 Budapest, Szent István krt. 1.), 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 beszámoló elkészítési 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 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 értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra.

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – 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 átvértékelése az eredménnyel szemben történik.

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

Saját tőke:

Az "1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2018. 12. 31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2019. 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: | 2 849 330 eFt |
| Az alap 2018. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): | 217 500 eFt |
| Az Alap 2018. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: | -2,72% lett |

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2018. 12. 28-án kalkulált és 2018. 12. 28-i értéknappra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 napi készlettel, T napi árfolyammal és T-1 napi felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft

eFt

| | Közzétett Nettó Eszközérték | Éves beszámoló |
|---|--------------------------------|-------------------|
| Hosszú lejáratú bankbetétek | 0 | 0 |
| Követelések | 0 | 0 |
| Értékpapírok | 2 590 453 | 2 588 816 |
| Pénzeszközök | 565 878 | 569 524 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 2 577 | 2 577 |
| Eszközök összesen | 3 158 908 | 3 160 917 |
| Kötelezettségek | 90 259 | 90 661 |
| Passzív elhatárolások | 3 821 | 3 426 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 3 064 828 | 3 066 830 |
| Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat | 1 760 783 526 | |
| Forgalomban lévő jegyek "H" sorozat | 91 983 146 | |
| Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat | 993 009 587 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat | 1,078758 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ "H" sorozat | 0,971488 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat | 1,083582 | |
| Forgalomban lévő jegyek (db) (T) | | 2 849 329 644 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke (T) | | 3 066 830 |

4. Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2018.12.31-én

eFt

| Megnevezés | Darab | Beszerzési érték | Kamat | Árfolyam különbözet | | Piaci érték |
|-----------------------------------|--------|---------------------|---------------|---------------------|----------------|------------------|
| | | | | deviza | papír | |
| 2019/A | 76 391 | 872 588 | 25 983 | 0 | -84 641 | 813 930 |
| 2019/B | 25 486 | 249 189 | 0 | 0 | 5 734 | 254 923 |
| 2020/A | 606 | 7 462 | 62 | 0 | -618 | 6 906 |
| 2020/C | 3 000 | 29 713 | 82 | 0 | 517 | 30 312 |
| 2022/A | 694 | 8 312 | 254 | 0 | -130 | 8 436 |
| 2022/B | 51 110 | 505 234 | 1 642 | 0 | 6 326 | 513 202 |
| 2023/B | 6 658 | 65 082 | 20 | 0 | -100 | 65 002 |
| 2025/B | 2 013 | 23 440 | 579 | 0 | 79 | 24 098 |
| 2027/A | 11 000 | 105 732 | 597 | 0 | 3 382 | 109 711 |
| 2028/A | 2 020 | 25 563 | 265 | 0 | 683 | 26 511 |
| 2031/A | 4 800 | 44 460 | 303 | 0 | 1 694 | 46 457 |
| Államkötvények: | | 1 936 775 | 29 787 | 0 | -87 074 | 1 899 488 |
| D190403 | 9 027 | 90 259 | 1 | 0 | -14 | 90 246 |
| D191120 | 5 971 | 59 479 | 13 | 0 | 23 | 59 515 |
| Diszkont kincstárjegyek: | | 149 738 | 14 | 0 | 9 | 149 761 |
| Alteo 2020/I | 16 000 | 155 387 | 1 830 | 0 | 10 763 | 167 980 |
| Akbank 5% 10/24/2022 | 208 | 54 963 | 446 | 3 664 | -3 697 | 55 376 |
| Türkiye Sinai 4.875% 05/18/2021 | 379 | 99 573 | 656 | 6 447 | -9 364 | 97 312 |
| Vakıfbank 5.625% 05/30/2022 | 538 | 143 490 | 709 | 7 747 | -14 467 | 137 479 |
| Vállalati kötvények: | | 463 413 | 3 641 | 17 858 | -16 765 | 458 147 |
| EJBFN19/A | 8 000 | 80 155 | 276 | 0 | 988 | 81 419 |
| Jelzálog kötvények: | | 80 155 | 276 | 0 | 988 | 81 419 |
| Értékpapírok minőszenesen: | | 2 620 081 | 33 718 | 17 858 | -82 842 | 2 588 815 |

Értékpapírok és azok értékkülönbszétének részletezése 2017.12.31-én

eFt

| Megnevezés | Darab | Beszerzési érték | Kamat | Árfolyam különbözet | | Piaci érték |
|------------------------------------|---------|------------------|---------------|---------------------|---------------|------------------|
| | | | | deviza | papír | |
| 2018/B | 4 760 | 5 017 | 131 | 0 | -195 | 4 953 |
| 2019/A | 763 910 | 872 588 | 25 983 | 0 | -35 068 | 863 503 |
| 2019/B | 254 860 | 249 189 | 3 | 0 | 5 734 | 254 926 |
| 2020/A | 6 060 | 7 462 | 62 | 0 | -204 | 7 320 |
| 2021/B | 170 660 | 173 855 | 772 | 0 | 7 296 | 181 923 |
| 2022/A | 6 940 | 8 312 | 254 | 0 | 459 | 9 025 |
| 2022/B | 273 100 | 272 310 | 877 | 0 | 9 409 | 282 596 |
| 2023/A | 11 680 | 12 182 | 73 | 0 | 2 625 | 14 880 |
| 2025/B | 20 130 | 23 440 | 579 | 0 | 1 981 | 26 000 |
| 2027/A | 108 100 | 109 505 | 587 | 0 | 7 900 | 117 992 |
| 2028/A | 140 500 | 202 299 | 1 845 | 0 | 384 | 204 528 |
| Államkötvények: | | 1 936 159 | 31 166 | 0 | 321 | 1 967 646 |
| D180228 | 200 000 | 199 990 | 4 | 0 | 2 371 | 202 365 |
| Díszkont kincstárjegyek: | | 199 990 | 4 | 0 | 2 371 | 202 365 |
| Alteo 2020/I | 160 000 | 155 388 | 1 831 | 0 | 10 895 | 168 114 |
| BNP 2 5 04/09/2018 | 250 000 | 249 056 | 4 572 | 0 | -53 | 253 575 |
| MFB Kötvény 04/16/2018 | 92 100 | 91 900 | 1 230 | 0 | 674 | 93 804 |
| Akbank 5% 10/24/2022 | 208 000 | 54 963 | 497 | -707 | -125 | 54 628 |
| Finansbank 4 875% 05/19/2022 | 379 000 | 98 778 | 551 | -1 248 | -1 978 | 96 103 |
| Halkbank 3 875% 02/05/2020 | 578 000 | 150 905 | 2 343 | -4 178 | -4 250 | 144 820 |
| Halkbank 4 75% 02/11/2021 | 578 000 | 152 638 | 2 754 | -4 176 | -6 059 | 145 157 |
| Turkiye Is Bankasi 5 5% 04/21/2022 | 738 000 | 196 657 | 2 028 | -3 809 | 397 | 195 273 |
| Turkiye Sinai 4 875% 05/18/2021 | 379 000 | 99 573 | 565 | -1 274 | -751 | 98 113 |
| Vakifbank 5 625% 05/30/2022 | 738 000 | 196 724 | 910 | -3 750 | -2 758 | 191 126 |
| Vállalati kötvények: | | 1 446 682 | 17 281 | -19 142 | -4 008 | 1 440 713 |
| EJBFN19/A | 80 000 | 80 155 | 276 | 0 | 78 | 80 509 |
| Jelzáloglevelek összesen: | | 80 155 | 276 | 0 | 78 | 80 509 |
| Értékpapírok minősélesen: | | 3 662 886 | 48 727 | -19 142 | -1 238 | 3 691 233 |

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

| Év | Hónap | Nyitó | Kibocsátás | Viszaváltás | Záró |
|--|------------|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| | | db | db | db | db |
| 2013 | | 0 | 7 698 184 410 | 185 706 032 | 7 512 478 378 |
| 2014 | | 7 512 478 378 | 9 293 974 458 | 4 310 722 176 | 12 495 730 660 |
| 2015 | | 12 495 730 660 | 5 312 553 475 | 6 514 282 028 | 11 294 002 107 |
| 2016 | | 11 294 002 107 | 894 456 718 | 5 744 042 862 | 6 444 415 963 |
| 2017 | | 6 444 415 963 | 1 514 181 919 | 3 660 035 740 | 4 298 562 142 |
| 2018 | Január | 4 298 562 142 | 36 388 611 | 190 777 967 | 4 144 172 786 |
| | Február | 4 144 172 786 | 34 903 575 | 166 950 374 | 4 012 125 987 |
| | Március | 4 012 125 987 | 908 427 | 113 731 116 | 3 899 303 298 |
| | Április | 3 899 303 298 | 81 224 521 | 247 745 014 | 3 732 782 805 |
| | Május | 3 732 782 805 | 133 936 997 | 223 233 122 | 3 643 486 680 |
| | Június | 3 643 486 680 | 104 736 098 | 235 108 612 | 3 513 114 166 |
| | Július | 3 513 114 166 | 259 645 066 | 118 678 137 | 3 654 081 095 |
| | Augusztus | 3 654 081 095 | 1 949 712 | 59 844 743 | 3 596 186 064 |
| | Szeptember | 3 596 186 064 | 5 491 012 | 444 925 497 | 3 156 751 579 |
| | Október | 3 156 751 579 | 174 | 66 942 483 | 3 089 809 270 |
| | November | 3 089 809 270 | 13 024 277 | 173 183 203 | 2 929 650 344 |
| | December | 2 929 650 344 | 6 492 111 | 86 812 811 | 2 849 329 644 |
| Mindösszesen az Alap indulásától: | | | 25 392 051 561 | 22 542 721 917 | |

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

| | 2017. | 2018. |
|-----------------|----------|----------|
| Kamatkövetelés | 3 | 0 |
| Összesen | 3 | 0 |

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

| | 2017. | 2018. |
|--------------------|--------------|--------------|
| MNB díj | 306 | 201 |
| Alapkezelés | 3 057 | 1 737 |
| Letétkezelés | 335 | 210 |
| Bankköltség | 5 | 33 |
| Forgalmazás | 617 | 406 |
| Könyvvizsgálói díj | 571 | 839 |
| Összesen | 4 891 | 3 426 |

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

| | 2017. | 2018. |
|---|----------------|----------------|
| Értékpapír eladás árfolyamnyeresége | 81 676 | 46 624 |
| Deviza árfolyamnyereség | 12 214 | 6 099 |
| Értékpapírok kapott kamata | 315 857 | 161 712 |
| Értékpapírok vételárában foglalt kamat | -29 548 | -18 261 |
| Származtatott ügylet árfolyamnyeresége | 23 246 | 46 582 |
| Banki lekötések kamatai | 0 | 61 |
| Kapott visszaváltási jutalék | 150 | 0 |
| Egyéb pénzügyi bevétel | 168 | 226 |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 403 763 | 243 043 |
| Értékpapír eladás árfolyamvesztesége | 168 918 | 127 474 |
| Deviza árfolyamveszteség | 12 780 | 5 984 |
| Származtatott ügylet árfolyamvesztesége | 30 633 | 130 883 |
| Fizetett opciós díj | 0 | 465 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 212 331 | 264 806 |

8. Saját tőke mozgástábla:

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|------------------|-----------|------------------|------------------|
| | Nyitó egyenleg | Növekedés | Csökkenés | Záró egyenleg |
| Induló tőke változása: | 4 298 562 | 0 | 1 449 232 | 2 849 330 |
| Tőkenövekmény változásának levezetése: | | | | |
| Jegyforgalmazás értékkülönbözete | -559 935 | 0 | 109 642 | -669 577 |
| Értékelési különbözet | 43 918 | 0 | 72 606 | -28 688 |
| Eredménytartalék | 973 460 | 0 | 57 695 | 915 765 |
| Tőkenövekmény összesen: | 457 443 | 0 | 239 943 | 217 500 |
| Saját tőke összesen: | 4 756 005 | 0 | 1 689 175 | 3 066 830 |

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

| Művelet | Nyitás dátuma | Forward dátum | Zárás dátuma | Mennyiség | Eszköz | Kötési árfolyam | Zárási árfolyam | Eredmény-hatás | Devizanem |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|-----------|-----------|-----------------|-----------------|----------------|-----------|
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.10.12 | 2018.01.17 | 2018.01.04 | 50 000 | USD/HUF | 259.90 | 255.22 | 234 000 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.10.12 | 2018.01.17 | 2018.01.16 | 1 099 000 | USD/HUF | 259.90 | 253.00 | 7 583 100 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.10.26 | 2018.01.31 | 2018.01.30 | 1 770 000 | USD/HUF | 262.57 | 249.60 | 22 956 900 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.11.06 | 2018.02.15 | 2018.02.13 | 728 000 | USD/HUF | 267.17 | 252.80 | 10 461 360 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2017.11.29 | 2018.04.06 | 2018.04.04 | 453 000 | EUR/HUF | 311.20 | 311.88 | -308 040 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.01.16 | 2018.05.18 | 2018.05.16 | 26 000 | USD/HUF | 251.16 | 269.89 | -486 980 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.01.16 | 2018.05.18 | 2018.05.17 | 1 073 000 | USD/HUF | 251.16 | 268.64 | -18 756 040 | HUF |
| FX forward vételi pozíció nyitása | 2018.06.15 | 2018.07.30 | 2018.07.03 | 230 000 | EUR/HUF | 323.92 | 327.95 | 926 900 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.01.30 | 2018.08.02 | 2018.03.09 | 49 000 | USD/HUF | 246.70 | 251.03 | -212 170 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.01.30 | 2018.08.02 | 2018.05.31 | 218 000 | USD/HUF | 246.70 | 272.60 | -5 646 200 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.01.30 | 2018.08.02 | 2018.06.29 | 183 000 | USD/HUF | 246.70 | 282.31 | -6 516 630 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.01.30 | 2018.08.02 | 2018.07.31 | 1 320 000 | USD/HUF | 246.70 | 274.24 | -36 352 800 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.02.13 | 2018.08.02 | 2018.07.31 | 728 000 | USD/HUF | 250.07 | 274.24 | -17 595 760 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.05.17 | 2018.08.21 | 2018.08.15 | 520 000 | USD/HUF | 268.57 | 288.88 | -10 561 200 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.05.17 | 2018.08.21 | 2018.08.17 | 553 000 | USD/HUF | 268.57 | 284.60 | -9 970 590 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.08.16 | 2018.09.13 | 2018.08.30 | 270 000 | USD/HUF | 283.76 | 279.82 | 1 063 800 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.08.16 | 2018.09.13 | 2018.09.12 | 120 000 | USD/HUF | 283.76 | 280.50 | 391 200 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.08.23 | 25 000 | USD/HUF | 272.61 | 279.50 | -172 250 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.08.31 | 10 000 | USD/HUF | 272.61 | 278.29 | -56 800 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.09.18 | 150 000 | USD/HUF | 272.61 | 276.00 | -508 500 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.09.25 | 165 000 | USD/HUF | 272.61 | 274.53 | -316 800 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.10.10 | 325 900 | USD/HUF | 272.61 | 282.40 | -3 190 561 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.10.30 | 500 000 | USD/HUF | 272.61 | 285.80 | -6 595 000 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.07.31 | 2018.10.31 | 2018.10.30 | 872 100 | USD/HUF | 272.61 | 285.60 | -11 328 579 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.09.13 | 2018.10.31 | 2018.10.30 | 132 000 | USD/HUF | 275.92 | 285.60 | -1 277 760 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.08.17 | 2018.11.20 | 2018.11.19 | 553 000 | USD/HUF | 282.94 | 281.40 | 851 620 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.09.12 | 2018.12.14 | 2018.12.13 | 120 000 | USD/HUF | 278.81 | 284.65 | -700 800 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.12.13 | 2018.12.18 | 2018.12.14 | 135 000 | USD/HUF | 284.56 | 287.00 | -329 400 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.12.14 | 2018.12.19 | 2018.12.17 | 135 000 | USD/HUF | 286.97 | 285.50 | 198 450 | HUF |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.12.17 | 2018.12.20 | 2018.12.20 | 135 000 | USD/HUF | 285.47 | 285.47 | 0 | HUF |
| Szabványos opció vétele | 2018.07.23 | | 2018.09.21 | 1 000 000 | RXV8P 156 | 0.00 | 0.00 | -1 620 | EUR |

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

| eFt | 2017. | 2018. |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | 01.01-12.31. | 01.01-12.31. |
| Alapkezelői díj | 46 063 | 26 804 |
| Letétkezelői díj | 4 633 | 2 953 |
| Forgalmazási költség | 2 895 | 1 943 |
| MNB (felügyeleti) díj | 1 446 | 969 |
| Könyvvizsgálat | 839 | 839 |
| Közzététel, reklám | 0 | 0 |
| Brókeri jutalékok | 0 | 37 |
| Bankköltség | 508 | 445 |
| Költségek összesen: | 66 384 | 33 990 |

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-542
 Alapkezelő neve: AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

| Nettó Eszközérték számítás típusa: | Forint | |
|---|---------------|---------------|
| | 2017. | 2018. |
| Tárgynap (T): | 2017.12.31. | 2018.12.31. |
| Saját tőke: | 4 756 005 159 | 3 066 829 473 |
| Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján | 1 106 418 | 1 076 334 |
| Darabszám | 4 298 562 142 | 2 849 329 644 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| | 2017. | | 2018. | |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| I. KÖTELEZETTSÉGEK | | | | |
| I/1. Hitelállomány: Futamidő: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: | 5 503 | 100,00 | 94 087 | 100,00 |
| Alapkezelői díj miatt | 3 057 | 55,55 | 1 737 | 1,85 |
| Letétkezelői díj miatt | 335 | 6,09 | 210 | 0,22 |
| Bizományosi díj miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Forgalmi ktg. miatt | 617 | 11,21 | 406 | 0,43 |
| Közzétételi ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Reklám ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | 882 | 16,03 | 1 073 | 1,14 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 612 | 11,12 | 90 661 | 96,36 |
| I/3. Céltartalékok: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Kötelezettségek összesen: | 5 503 | 100,00 | 94 087 | 100,00 |

| | 2017.12.31. | | 2018.12.31. | | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|-------|
| | Összeg | % | Összeg | % | |
| II. ESZKÖZÖK | | | | | |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 1 064 701 | 22,14 | 569 524 | 18,01 | |
| Unicredit bankszámla HUF | 1 041 612 | 21,87 | 412 622 | 13,05 | |
| Unicredit deviza bankszámlák | 13 089 | 0,27 | 156 902 | 4,96 | |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| II/4. Értékpapírok (összes): | 3 691 233 | 77,53 | 2 588 815 | 81,91 | |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | 2 170 011 | 45,58 | 2 049 249 | 64,84 | |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | 1 987 646 | 41,33 | 1 899 488 | 60,10 | |
| 2018/B HUF | 0 | 4 953 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| 2019/A HUF | 76 391 | 863 503 | 18,14 | 813 930 | 25,75 |
| 2019/B HUF | 25 486 | 254 926 | 5,35 | 254 923 | 8,06 |
| 2020/A HUF | 606 | 7 320 | 0,15 | 6 906 | 0,22 |
| 2020/C HUF | 3 000 | 0 | 0,00 | 30 312 | 0,96 |
| 2021/B HUF | 0 | 181 923 | 3,82 | 0 | 0,00 |
| 2022/A HUF | 694 | 9 025 | 0,19 | 8 436 | 0,27 |
| 2022/B HUF | 51 110 | 282 596 | 5,94 | 513 202 | 16,24 |
| 2023/A | 0 | 14 880 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| 2023/B HUF | 6 658 | 0 | 0,00 | 65 002 | 2,06 |
| 2025/B HUF | 2 013 | 26 000 | 0,55 | 24 098 | 0,76 |
| 2027/A HUF | 11 000 | 117 992 | 2,48 | 109 711 | 3,47 |
| 2028/A HUF | 2 020 | 204 528 | 4,30 | 26 511 | 0,84 |
| 2031/A HUF | 4 800 | 0 | 0,00 | 46 457 | 1,47 |
| 2025/B HUF | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| | | | | 2017.12.31. | | 2018.12.31. | |
|---|-----|--------|---------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | | | | 202 366 | 4,25 | 149 761 | 4,74 |
| D180228 | HUF | 0 | 202 366 | 4,25 | 0 | 0,00 | |
| D190403 | HUF | 9 027 | 0 | 0,00 | 90 246 | 2,86 | |
| D191120 | HUF | | 0 | 0,00 | 59 515 | 1,88 | |
| 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.: | | | | 1 440 713 | 30,26 | 458 147 | 14,49 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | | | | 1 440 713 | 30,26 | 458 147 | 14,49 |
| Alleo 2020/I | HUF | 16 000 | 168 114 | 3,53 | 167 980 | 5,31 | |
| BNP 2.5 04/09/2018 | HUF | 0 | 253 575 | 5,33 | 0 | 0,00 | |
| MFB Kötvény 04/16/2018 | HUF | 0 | 93 804 | 1,97 | 0 | 0,00 | |
| Akbank 5% 10/24/2022 | USD | 208 | 54 628 | 1,15 | 55 376 | 1,75 | |
| Finansbank 4.875% 05/19/2022 | USD | 0 | 96 103 | 2,02 | 0 | 0,00 | |
| Halkbank 3.875% 02/05/2020 | USD | 0 | 144 820 | 3,04 | 0 | 0,00 | |
| Halkbank 4.75% 02/11/2021 | USD | 0 | 145 157 | 3,05 | 0 | 0,00 | |
| Turkiye Is Bankasi 5.5% 04/21/2022 | USD | 0 | 195 273 | 4,10 | 0 | 0,00 | |
| Turkiye Sinai 4.875% 05/18/2021 | USD | 379 | 98 113 | 2,06 | 97 312 | 3,08 | |
| Vakifbank 5.625% 05/30/2022 | USD | 538 | 191 126 | 4,01 | 137 479 | 4,35 | |
| 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): | | | | 80 509 | 1,69 | 81 419 | 2,58 |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | 80 509 | 1,69 | 81 419 | 2,58 |
| EJBFN19/A | HUF | 8 000 | 80 509 | 1,69 | 81 419 | 2,58 | |
| 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): | | | | 3 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Járó kamat | | | | 3 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | | | | 15 571 | 0,33 | 2 577 | 0,08 |
| Eszközök összesen: | | | | 4 761 508 | 100,00 | 3 160 916 | 100,00 |

ELTER!!

13. Cash flow alakulása 2017-2018. években

adatok eFt-ban

| | 2017. | 2018. |
|--|-------------------|-------------------|
| I. Működési cash flow | -187 561 | -130 820 |
| 1 Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) | -184 496 | -219 407 |
| 2 Elszámolt értékvesztés és visszalás | 0 | 0 |
| 4 Elszámolt értékelési különbözet | -105 315 | -72 606 |
| 5 Céltartalékképzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 7 Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye | 0 | 0 |
| 8 Befektetett eszközök állományváltozása | 0 | 0 |
| 9 1 Követelések változása | 0 | 0 |
| 9 2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása | 121 323 | 59 612 |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | -311 | 90 049 |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | 28 | 3 |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -2 782 | -1 465 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása | -16 008 | 12 994 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 3 501 355 | 1 204 517 |
| 17 Értékpapírok beszerzése - | -2 733 740 | -6 194 918 |
| 18 Értékpapírok eladása, beváltása + | 5 919 238 | 7 237 723 |
| 19 Kapott hozamok + | 315 857 | 161 712 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | -2 373 713 | -1 558 874 |
| 20 Befektetési jegy kibocsátása + | 1 678 072 | 735 222 |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása - | -4 050 582 | -2 294 096 |
| 23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | -1 203 | 0 |
| Pénzeszközök változása | 940 081 | -485 177 |

14. Tőke- és hozamvédelem

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

BUDAPEST, 2019. március 31.



Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

Amundi Rövid Kötvény Alap

2018. évi Üzleti jelentés

Dátum: 2019. március 31.

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



I. Amundi Rövid Kötvény Alap befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy egy mérsékelt kamatkockázatú kötvényportfólió kialakításával középtávon a pénzügyi hozamok feletti tőkenövekményt biztosítson a befektetők számára.

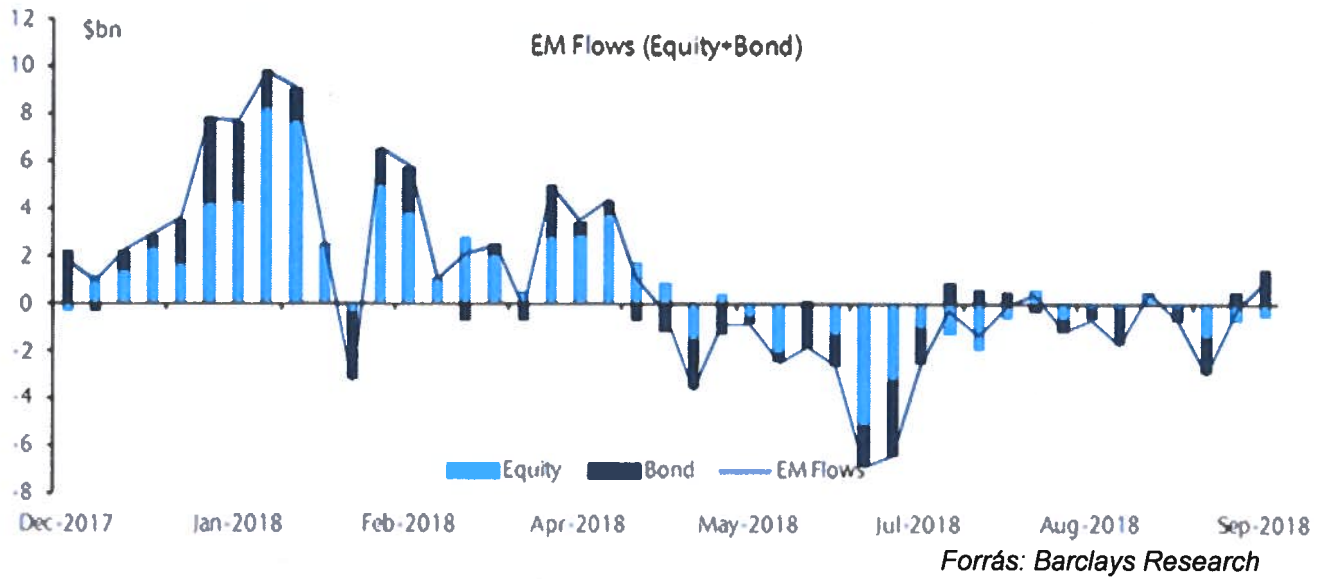
Az Alap a befektetési célját (középtávon a pénzügyi hozamok feletti tőkenövekmény elérése mérsékelt kamatkockázatú kötvényportfólió kialakításával) elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint a kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközökbe történő befektetéseken keresztül kívánja elérni, a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett. A kötvényportfólió kamatkockázatának mérsékelt szinten tartása jegyében az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 0,5 és 2 év között ingadozik.

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

Az Alap referenciaindex: 70% RMAX Index + 30% MAX Index

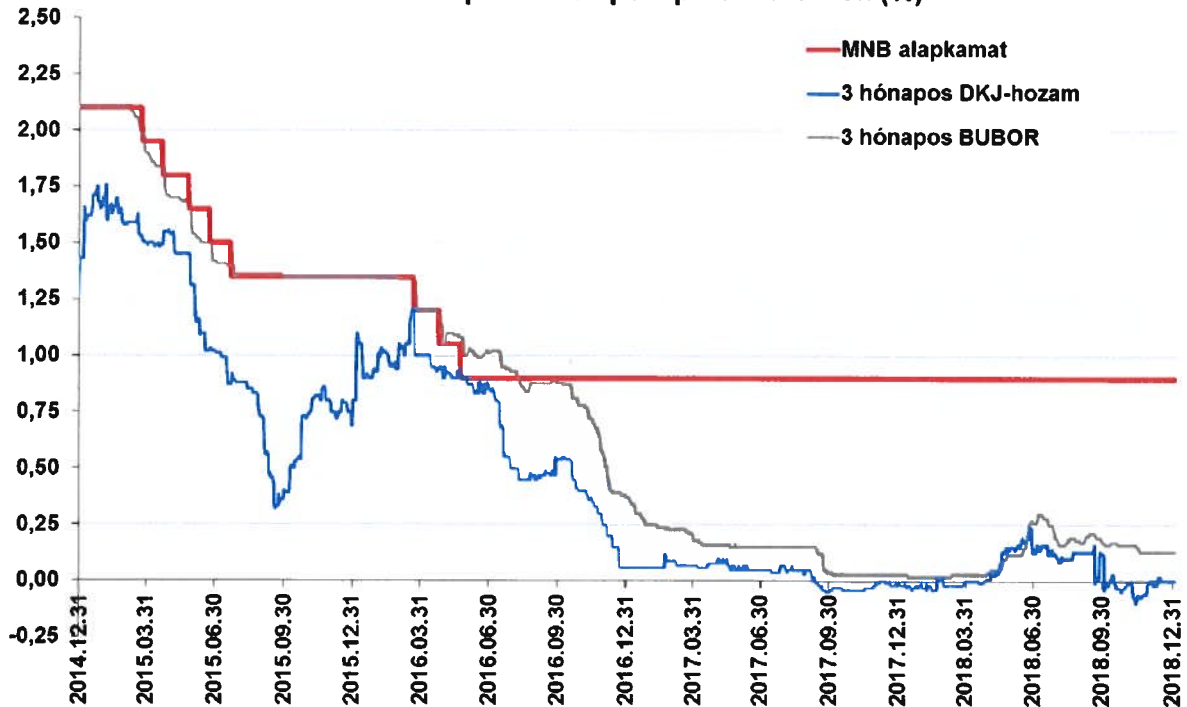
II. Mögöttes piaci folyamatok áttekintése

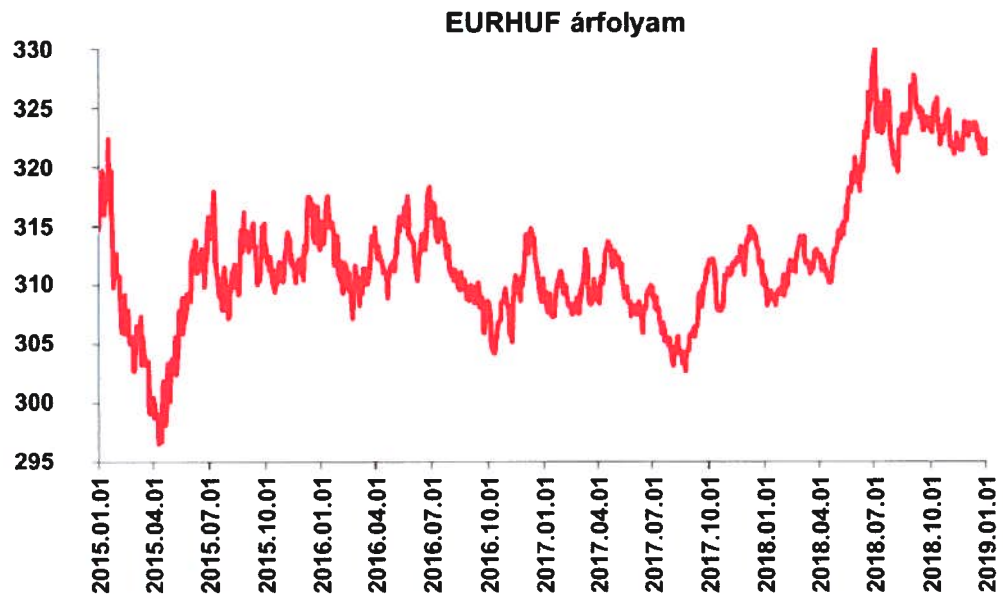
A fejlődő kötvénypiacokra több izgalom jutott az év során. A dollárkamatok emelkedése, illetve a dollár erősödése miatt a feltörekvő piacokkal szembeni aggodalmak feltámadtak, emiatt több kockázatkerülési hullámot láthattunk az év során. Ennek hatására a tavaszi hónapoktól kezdődően a feltörekvő piaci alapokba irányuló tőkeáramlás negatívba fordult, több hullámban láthattunk tőke kivonásokat. Az egyes régiók és országok közti differenciálásnak egyre nagyobb szerepe volt. A feltörekvő piacok közül a gyengébb külső egyensúlyi pozícióval, illetve nagyobb mértékű dolláradóssággal rendelkező piacokat büntették leginkább a befektetők. Törökország különösen erős nyomásnak volt kitéve, miután a külső egyensúlyi aggodalmak, a (geo)politikai kockázatok és a török jegybank függetlenségének megkérdőjeleződése miatt a török líra és a helyi kötvények árfolyamai a nyári hónapokban jelentős mélyrepülést szenvedtek el. A török hatóságok végül észbe kaptak, végül jelentős kamatemeléssel és egyéb „piacbarát” intézkedésekkel tudták stabilizálni a piacokat.



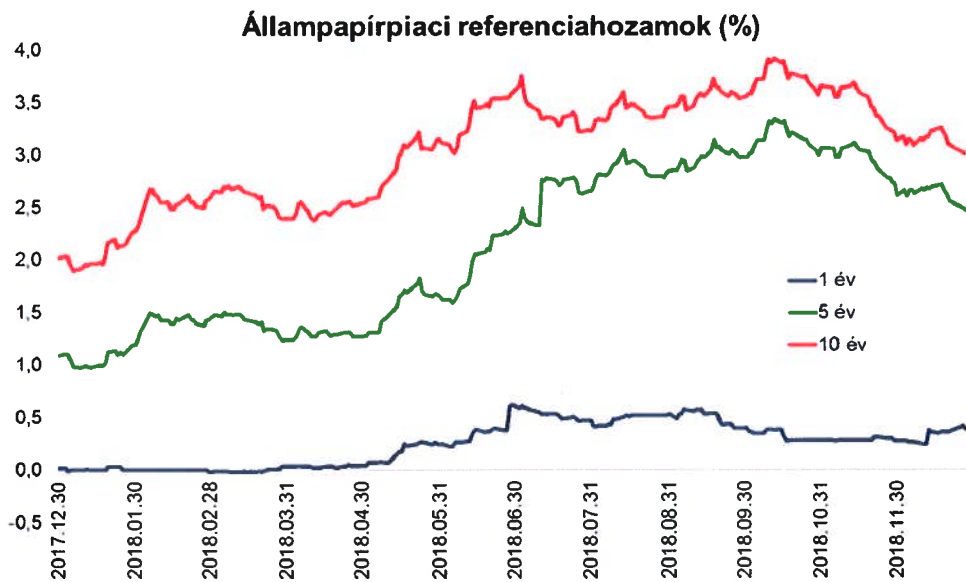
A hazai rövid hozamok összességében rendkívül stabilak voltak, miután az MNB elkötelezettsége ezen a téren fennmaradt. Bár a nyár közepén- a forint hirtelen gyengülésével párhuzamosan – úgy tűnt, hogy kamatemelési várakozások kezdenek kiépülni, az árfolyam későbbi stabilizálódásával párhuzamosan a szigorítási várakozások is gyorsan szertefoszlottak. Ebben az MNB eltökéltsége is segített, miután a magyar jegybank – az erősödő inflációs kockázatok ellenére - egyértelműen kiállt a rövid hozamok horgonyzása mellett.

MNB-alapkamat és pénzügyi hozamok (%)

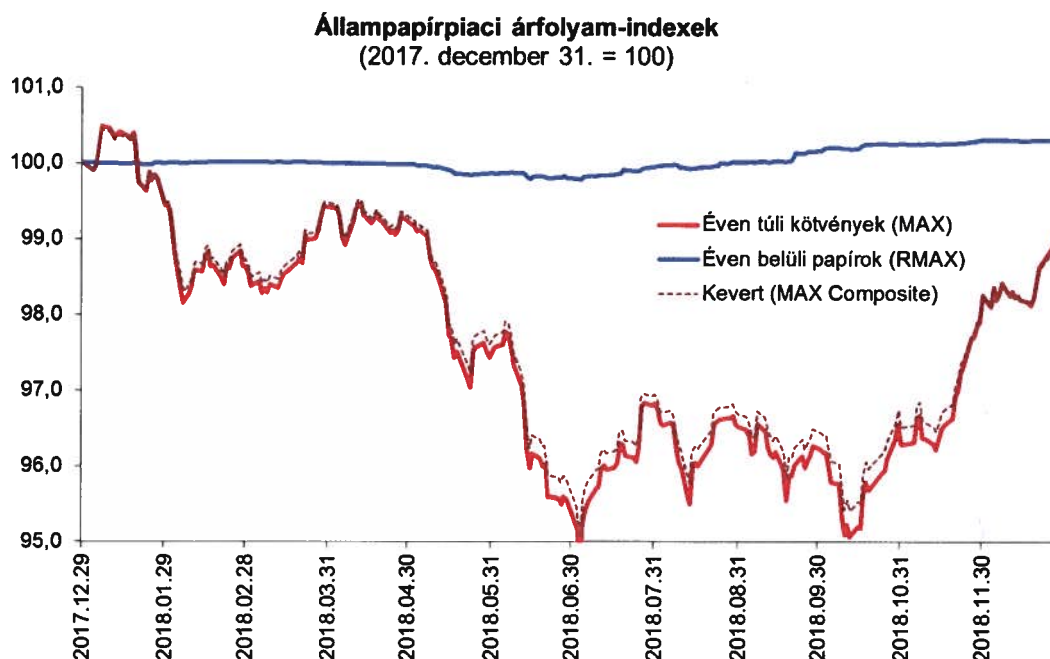




Forrás: Bloomberg



Forrás: ÁKK



Forrás: ÁKK

A magyar kötvénypiacon a 2018-as évben szokatlanul erős hullámzásokat élhettünk át. A kötvényárfolyamokat illetően a pozitív évindítás után július elejéig jelentős mélyrepülés következett, elsősorban az említett jegybanki fordulatnak, majd a forint gyengélkedésének köszönhetően. Július elejétől kezdve kisebb stabilizálódást, illetve oldalazást láttunk, de az idegesség októberig fennmaradt. Az év utolsó hónapjaiban – az EU-s források beérkezését látva – a piacra ismét visszatért a vételi kedv, de összességében így is veszteséges volt a hosszabb magyar kötvényekbe történő befektetés. Az év egészét tekintve az éven túli kötvényeket lefedő MAX index értéke 0,95%-os csökkenést mutatott, miközben az éven belüli állampapírokat reprezentáló RMAX index értéke 0,31%-kal került feljebb. A szinte a teljes forintpiacot lefedő MAX Composite Index értéke 2018-ban 1,03%-kal került lejjebb.

| | Éven túli futamidők (MAX-index) | Éven belüli futamidők (RMAX-index) | MAX Composite Index |
|-----------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------|
| 2018. I. negyedév | -0,57% | 0,00% | -0,52% |
| 2018. II. negyedév | -3,99% | -0,20% | -3,75% |
| 2018. III. negyedév | 0,85% | 0,36% | 0,77% |
| 2018. IV. negyedév | 2,89% | 0,15% | 2,56% |
| 2018. I-IV. negyedév | -0,95% | 0,31% | -1,03% |

Forrás: ÁKK, Amundi

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.