

Amundi Magyar Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Magyar Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Magyar Kötvény Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I-XV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 közlétegye 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 Könyvvizsgálati 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:

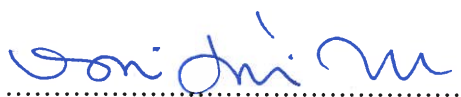
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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, 2020. április 28.



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



.....
Molnár Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007239

AMUNDI Magyar Kötvény Alap **2019. évi Éves jelentése**

Dátum: 2020. április 21.

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 Magyar Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2019. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Magyar Kötvény Alap alapadatai

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

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

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

Az Alap régi neve Pioneer Magyar Kötvény Alap volt, a névváltozás az Alapkezelő tulajdonosi körében bekövetkezett változás miatt történt.

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 Bp. Dózsa György út 84/C.)

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

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

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a 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 2019.12.31-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 | 2018.12.31 | | 2019.12.31 | |
|--------------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| | Érték (HUF) | Nettó eszközérték % | Érték (HUF) | Nettó eszközérték % |
| ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK | 21 414 459 396 | 94,69% | 18 867 000 492 | 97,81% |
| EGYÉB ESZKÖZÖK | 27 225 928 | 0,12% | 35 474 537 | 0,18% |
| BANKI EGYENLEGEK | 1 737 045 230 | 7,68% | 409 188 797 | 2,12% |
| ÖSSZES ESZKÖZ | 23 178 730 554 | 102,49% | 19 311 663 826 | 100,12% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -563 234 680 | -2,49% | -23 192 444 | -0,12% |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 22 615 495 874 | 100,00% | 19 288 471 382 | 100,00% |

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db) | ISIN kód | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|--------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat | HU0000701834 | 907 140 458 | 891 876 635 |
| Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat | HU0000706635 | 2 835 581 614 | 2 087 110 461 |

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

| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték | ISIN kód | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|----------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat | HU0000701834 | 5,807917 | 6,214862 |
| Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat | HU0000706635 | 6,117581 | 6,585939 |

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

| Értékpapír | ISIN kód | 2018.12.31 | 2019.12.31 | Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | Közelmúltban forgalomba hozott értékpapír | Egyéb átruházható értékpapírok | Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok |
|----------------------------------------|--------------|----------------|----------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| 2019/A MÁK | HU0000402433 | 3 520 950 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| 2020/A MÁK | HU0000402235 | 2 776 291 | 2 620 938 | ✓ | | | | ✓ |
| 2021/B MÁK | HU0000403100 | 1 005 549 711 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| 2022/A MÁK | HU0000402524 | 487 493 646 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| 2022/B MÁK | HU0000403266 | 3 955 236 510 | 2 271 381 814 | ✓ | | | | ✓ |
| 2022/C MÁK | HU0000403704 | 0 | 103 745 400 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| 2024/B MÁK | HU0000403068 | 1 776 471 792 | 1 596 051 839 | ✓ | | | | ✓ |
| 2024/C MÁK | HU0000403571 | 0 | 420 837 300 | ✓ | | | | ✓ |
| 2025/B MÁK | HU0000402748 | 3 230 278 841 | 3 264 615 415 | ✓ | | | | ✓ |
| 2026/D MÁK | HU0000403340 | 917 050 680 | 1 014 393 780 | ✓ | | | | ✓ |
| 2027/A MÁK | HU0000403118 | 2 377 799 303 | 991 237 834 | ✓ | | | | ✓ |
| 2028/A MÁK | HU0000402532 | 2 322 280 077 | 4 003 523 094 | ✓ | | | | ✓ |
| 2030/A MÁK | HU0000403696 | 0 | 165 851 400 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| 2031/A MÁK | HU0000403001 | 758 335 379 | 1 539 096 918 | ✓ | | | | ✓ |
| AKBNK 5 10/24/22 | USM0375YAK49 | 93 180 395 | 104 829 866 | ✓ | | | | ✓ |
| ALTEO 2020/I | HU0000357603 | 207 904 751 | 195 601 721 | ✓ | | | | ✓ |
| ALTEO 2022/II | HU0000359005 | 0 | 157 585 485 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| Cordia 2026 | HU0000359211 | 0 | 194 356 400 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| D191120 | HU0000522347 | 1 250 424 952 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| D200624 | HU0000522644 | 0 | 149 992 650 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| FJ20NF01 | HU0000652763 | 88 784 152 | 83 444 345 | ✓ | | | | ✓ |
| ISCTR 5.5 04/21/22 | XS1508390090 | 209 219 103 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| MFB 0.5 2022.08.24 | HU0000359385 | 0 | 99 952 500 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| MFB 6,25 10/21/20 | XS0954674312 | 443 695 004 | 462 700 831 | ✓ | | | | ✓ |
| MOLHB 2.625 04/28/2023 | XS1401114811 | 0 | 360 612 193 | ✓ | | | | ✓ |
| OTP_2029EUR | XS2022368586 | 0 | 176 731 556 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| TURKIYE SINAI KALKINMA 4,875 05/18/21 | XS1412393172 | 423 651 775 | 493 179 585 | ✓ | | | | ✓ |
| TURKIYE VAKIFLAR 5,625 05/30/22 | XS1622626379 | 911 141 195 | 68 866 066 | ✓ | | | | ✓ |
| UCJBV 2020/A | HU0000652433 | 206 986 120 | 200 725 413 | ✓ | | | | ✓ |
| WINGHOLDING Ingatlanfejlesztő Zrt | HU0000357066 | 186 264 915 | 0 | ✓ | | | | ✓ |
| WINGHOLDING 2022/I Kötvény | HU0000359062 | 0 | 115 762 478 | ✓ | | ✓ | | ✓ |
| YAPI VE KREDI BANKASI AS 5,75 02/24/22 | XS1571399754 | 556 413 854 | 629 303 671 | ✓ | | | | ✓ |
| | | 21 414 459 396 | 18 867 000 492 | | | | | |

Megjegyzés: A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2019.01.01-2019.12.31-ig terjedő időszakban forgalomba hozott 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 | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------|
| | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 92,39% | 97,70% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0,00% | 0,00% |
| Közelmúltban forgalomba hozott értékpapír | 0,00% | 6,03% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 0,00% | 0,00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 92,39% | 97,70% |

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:

| | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | 92,3884% | 97,6974% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0,0000% | 0,0000% |
| Repó megállapodások | 0,0000% | 0,0000% |
| Származtatott eszközök | 0,1175% | 0,1837% |
| Követelések | 0,0000% | 0,0000% |
| Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés | 0,0000% | 0,0000% |
| Bankbetétek | 7,4941% | 2,1189% |
| 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: | | 2018. | 2019. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------|------------|
| a) befektetésekből származó jövedelem: | | -190 852 | 956 385 |
| b) egyéb bevétel: | | 0 | 0 |
| c) kezelési költségek (alapkezelői díj): | | -168 579 | -160 814 |
| d) a letétkezelő díjai: | | -23 025 | -21 722 |
| e) egyéb díjak és adók: | | | |
| | bizományosi díj: | 0 | 0 |
| | bankköltség: | -151 | -139 |
| | felügyeleti díj: | -5 629 | -5 360 |
| | egyéb költség és ráfordítás: | -23 369 | -22 377 |
| f) nettó jövedelem: | | -411 605 | 745 973 |
| g) | felosztott jövedelem (fizetett hozam): | 0 | 0 |
| | újra befektetett jövedelem: | -411 605 | 745 973 |
| h) a tőkeszámla változása *: | | 1 233 048 | -4 915 994 |
| i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése: | | 0 | 0 |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak) | | 0 | 0 |

* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)

| Dátum | "A" sorozat | | "I" sorozat | |
|------------|-------------------|----------|-------------------|----------|
| | nettó eszközérték | árfolyam | nettó eszközérték | árfolyam |
| 2010.12.31 | 7 574 139 218 | 3,661717 | 4 328 541 962 | 3,681981 |
| 2011.12.31 | 6 347 616 351 | 3,662713 | 3 011 524 749 | 3,704814 |
| 2012.12.31 | 6 048 485 569 | 4,475636 | 2 581 759 391 | 4,549649 |
| 2013.12.31 | 5 395 076 795 | 4,873316 | 1 907 362 060 | 4,981678 |
| 2014.12.31 | 7 119 474 998 | 5,416603 | 5 203 241 078 | 5,570285 |
| 2015.12.31 | 7 184 784 094 | 5,546469 | 10 747 653 209 | 5,738257 |
| 2016.12.31 | 6 007 452 747 | 5,838450 | 12 408 243 755 | 6,076583 |
| 2017.12.31 | 5 884 305 111 | 6,115011 | 16 580 834 099 | 6,402618 |
| 2018.12.31 | 5 268 596 400 | 5,807917 | 17 346 899 474 | 6,117581 |
| 2019.12.31 | 5 542 890 173 | 6,214862 | 13 745 581 209 | 6,585939 |

Az Alap referenciaindex: 100% MAX Index

VII. Beszámolási időszak utáni események – COVID-19 koronavírusjárvány

2020 januárjától a Kínából induló koronavírus-járvány egyre nagyobb kockázati tényezőt jelentett. Kezdetben csak néhány ázsiai ország volt érintett, február derekán pedig úgy tűnt, hogy ott is inkább lecseng a járvány, míg a hónap második felében Európában is „berobbant” a fertőzés. Márciusban gyakorlatilag globálissá terebélyesedett a pandémia: az egész világon végig söpört a koronavírus járvány, amely jelentős piaci változásokat eredményezett, amelyek összességében negatívan érintették és jelenleg is érintik a pénz- és tőkepiaci termékek többségét. A jelenleg is fennálló, egészségügyi és gazdasági szempontból még soha nem látott bizonytalanságban a piacokat mozgató erők eltérő irányokba mutatnak és ez ellehetetleníti az előrejelzéseket. A befektetési piacokon 2020 első negyedében a szokásosnál nagyobb árfolyam-ingadozásokat tapasztalhattunk. A viszonylag kedvező hangulatú évkezdés után február második felétől kezdődően a kockázatkerülés és a bizonytalanság dominálta a piaci hangulatot. A globálissá terebélyesedő koronavírus járvány a kötvény-, részvény-, deviza-, és áruipiacokat is beleértve szinte minden piaci szegmensben jelentős korrekciót okozott, ami elsősorban a kockázatosabb stratégiát folytató befektetési alapok teljesítményén érződött. Ebben a rendkívüli piaci helyzetben az Amundi Alapkezelő Zrt. napi tevékenysége összhangban az Amundi Csoport globális elvárásaival és iránymutatásaival három pillérré épül:

1. A befektető és a portfóliókezelte ügyfelek számára a befektetési tevékenység biztonságos és folyamatos nyújtása,
2. A befektetők és a portfóliókezelte ügyfelek számára folyamatos tájékoztatás nyújtása (riportok, egyedi jelentések, globális elemzések, áttekintések) a koronavírus-járványhelyzet kapcsán az időszaki rendszeres beszámolókból kiemelt figyelem fordítása a pandémia piaci következményeinek ismertetésére,
3. Az Alapkezelő üzletmenet folytonosságának biztosítása az erre vonatkozó belső és globális szabályzat szigorú előírásainak megfelelően, a munkavállalók egészségének megőrzése mellett.

Az Alapkezelő ebben a nehéz időszakban helyi és globális szinten egyaránt minden szakmailag és emberileg elvárható megtesz ügyfelei és a kezelt portfóliók és alapok megóvása érdekében.

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása a beszámolási időszakot követő hónapokra:

| Dátum | "A" sorozat | | "I" sorozat | |
|------------|-------------------|----------|-------------------|----------|
| | nettó eszközérték | árfolyam | nettó eszközérték | árfolyam |
| 2020.01.31 | 5 571 425 898 | 6,205213 | 13 128 511 389 | 6,579058 |
| 2020.02.29 | 5 520 531 612 | 6,140337 | 9 390 134 437 | 6,513266 |
| 2020.03.31 | 5 327 528 506 | 6,041658 | 7 318 299 925 | 6,411958 |
| 2020.04.20 | 5 418 387 090 | 6,101227 | 8 980 487 928 | 6,477302 |

VIII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Lezárt ügyletek eredménye:

| Nyitás dátuma | Forward dátum | Zárás dátuma | Művelet típus | Mennyiség | Eszköz | Kötési árfolyam | Zárási árfolyam | Eredményhatás | |
|---------------|---------------|--------------|------------------------------------|-----------|---------|-----------------|-----------------|---------------|-----|
| 2018.11.19 | 2019.02.22 | 2019.02.20 | FX forward eladási pozíció nyitása | 138 000 | USD/HUF | 279,02 | 279,85 | -114 540 | HUF |
| 2018.12.13 | 2019.04.08 | 2019.04.04 | FX forward eladási pozíció nyitása | 590 000 | EUR/HUF | 323,34 | 319,8 | 2 088 600 | HUF |
| 2019.01.22 | 2019.04.24 | 2019.04.18 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 400 000 | EUR/HUF | 318,38 | 320,2 | -2 548 000 | HUF |
| 2019.04.04 | 2019.06.11 | 2019.06.06 | FX forward eladási pozíció nyitása | 590 000 | EUR/HUF | 319,92 | 321,25 | -784 700 | HUF |
| 2019.05.10 | 2019.06.11 | 2019.06.06 | FX forward eladási pozíció nyitása | 500 000 | EUR/HUF | 323,5 | 321,35 | 1 075 000 | HUF |
| 2019.04.18 | 2019.06.11 | 2019.06.06 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 400 000 | EUR/HUF | 320,35 | 321,35 | -1 400 000 | HUF |
| 2019.02.20 | 2019.07.03 | 2019.07.01 | FX forward eladási pozíció nyitása | 138 000 | USD/HUF | 277,15 | 285 | -1 083 300 | HUF |
| 2018.10.03 | 2019.07.03 | 2019.01.08 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 218 000 | USD/HUF | 273,22 | 278 | -5 822 040 | HUF |
| 2018.10.30 | 2019.07.03 | 2019.01.08 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 283 000 | USD/HUF | 280,2 | 278 | 2 822 600 | HUF |
| 2018.10.30 | 2019.07.03 | 2019.07.01 | FX forward eladási pozíció nyitása | 9 046 000 | USD/HUF | 280,2 | 285,1 | -44 325 400 | HUF |
| 2019.03.26 | 2019.07.03 | 2019.07.01 | FX forward eladási pozíció nyitása | 560 000 | USD/HUF | 276,97 | 285,1 | -4 552 800 | HUF |
| 2019.06.06 | 2019.09.11 | 2019.09.09 | FX forward eladási pozíció nyitása | 590 000 | EUR/HUF | 321,57 | 329,9 | -4 914 700 | HUF |
| 2019.06.06 | 2019.09.11 | 2019.09.09 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 900 000 | EUR/HUF | 321,67 | 329,8 | -15 447 000 | HUF |
| 2019.07.01 | 2019.12.03 | 2019.11.29 | FX forward eladási pozíció nyitása | 138 000 | USD/HUF | 282,33 | 303,4 | -2 907 660 | HUF |
| 2019.09.09 | 2019.12.03 | 2019.11.29 | FX forward eladási pozíció nyitása | 590 000 | EUR/HUF | 330,26 | 333,7 | -2 029 600 | HUF |
| 2019.09.09 | 2019.12.03 | 2019.11.07 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 610 000 | EUR/HUF | 330,2 | 332,99 | -4 491 900 | HUF |
| 2019.09.09 | 2019.12.03 | 2019.11.29 | FX forward eladási pozíció nyitása | 290 000 | EUR/HUF | 330,2 | 333,88 | -1 067 200 | HUF |
| 2019.09.18 | 2019.12.03 | 2019.11.29 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 100 000 | EUR/HUF | 333,45 | 333,88 | -473 000 | HUF |
| 2019.07.01 | 2019.12.03 | 2019.08.07 | FX forward eladási pozíció nyitása | 1 210 000 | USD/HUF | 282,49 | 288,4 | -7 151 100 | HUF |
| 2019.07.01 | 2019.12.03 | 2019.09.19 | FX forward eladási pozíció nyitása | 411 000 | USD/HUF | 282,49 | 299,44 | -6 966 450 | HUF |
| 2019.07.01 | 2019.12.03 | 2019.11.07 | FX forward eladási pozíció nyitása | 2 200 000 | USD/HUF | 282,49 | 300,23 | -39 028 000 | HUF |
| 2019.07.01 | 2019.12.03 | 2019.11.29 | FX forward eladási pozíció nyitása | 5 785 000 | USD/HUF | 282,49 | 303,3 | -120 385 850 | HUF |

Nyitott pozíció értékelése:

| Nyitás dátuma | Forward dátum | Művelet típus | Mennyiség | Eszköz | Kötési árfolyam | 2019/12/31-i érték (Ft) |
|---------------|---------------|------------------------------------|-----------|---------|-----------------|-------------------------|
| 2019.11.29 | 2020.03.03 | FX forward eladási pozíció nyitása | 590 000 | EUR/HUF | 334,06 | 1 890 596 |
| 2019.11.29 | 2020.03.03 | FX forward eladási pozíció nyitása | 390 000 | EUR/HUF | 334,33 | 1 354 899 |
| 2019.11.29 | 2020.04.03 | FX forward eladási pozíció nyitása | 138 000 | USD/HUF | 301,28 | 1 092 242 |
| 2019.11.29 | 2020.04.03 | FX forward eladási pozíció nyitása | 4 000 000 | USD/HUF | 301,15 | 31 136 800 |

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

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

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

X. Javadalmazással kapcsolatos információk

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

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás;
 3. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelő Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2017 évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alpok 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 Magyar Kötvény Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2019-es évre vonatkozóan 249.164.228 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: | 115.964.171 Ft |
| Ebből Igazgatóság tagjai: | 72.681.838 Ft |

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2019-es évre vonatkozóan 93.153.000 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2020. márciusában került kifizetésre.

A változó javadalmazás járulékok nélküli bruttó összege az igazgatóság tagjainak 33.200.000 Ft, a meghatározott alkalmazottnak (IT tagokon kívül) 17.500.000 Ft volt, ezeknek az összegeknek a 60%-a került kifizetésre, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet majd kifizetésre.

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 2019-es év eredményét összességében 12.447.172 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.

XI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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

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

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rülirozó 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 2019.12.31-én 466.500.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. Az Alapnál 2019 év során nem került sor hitelek felvételére.

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

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

- **Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata**
A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkéjüket – közvetlen és közvetett befektetések révén - akár több száz elemből álló hatékony befektetések is alkotják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban az Alap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül, nagyobb arányában tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció alacsonyabb szintje hátrányosan befolyásolhatja az adott Alap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek az Alap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.
- **Politikai és gazdasági kockázat**
A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.
- **Devizakockázat:**
Az Alap befektetéseinek között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkori MNB árfolyamon értékel. A devizakockázat csökkentése céljából az Alap 2019-ben is kötött deviza forward ügyleteket.
- **Partnerkockázat:**

Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

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

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

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

Az 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: 100% MAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-as értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap 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 még megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 6 volt.

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 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 70 387 031 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 1 660 108 076 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő, bár viszonylag alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 6,06 volt.

XII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

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

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2018.12.31-én és 2019.12.31-én 100% volt. Az Alap mindkét értéknapon rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2019-ben kötött származékos ügyleteihez nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2019.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

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

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

Az Amundi Magyar Kötvény Alap „A” sorozatának kezelési díja 2019-ben 1,2%, az „I” sorozat díja 0,60% 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. 2019-ben az Alap forgalmazóinak összesen 14.852.226 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételéből a Kbtv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 14.453.759 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap 2019-ben mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésben nem részesült.

XIV. 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.

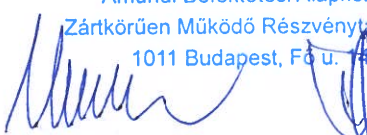
Az Alap az adott tárgyévben nem kötött az alábbiakban felsorolt, a hivatkozott rendelet hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyleteket:

- 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.**

XV. Mérleg és Eredménykimutatás

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt) | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 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 | 22 537 399 | 19 320 849 |
| I. Követelések | 76 442 | 76 442 |
| 1. Követelések | 76 442 | 76 442 |
| 2. Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 21 338 093 | 18 909 823 |
| 1. Értékpapírok | 20 739 302 | 17 355 170 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 598 791 | 1 554 653 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 216 579 | 200 141 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 382 212 | 1 354 512 |
| III. Pénzeszközök | 1 122 864 | 334 584 |
| 1. Pénzeszközök | 1 122 864 | 334 584 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 0 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 27 226 | 35 475 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | 22 564 625 | 19 356 324 |
| | | |
| | | |
| MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt) | | |
| E. Saját tőke | 22 540 720 | 19 334 810 |
| I. Induló tőke | 3 743 281 | 2 979 554 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 52 305 590 | 52 947 469 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -48 562 309 | -49 967 915 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 18 797 439 | 16 355 256 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -633 374 | -4 785 641 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 626 017 | 1 590 128 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | 19 216 401 | 18 804 796 |
| 4. Üzleti év eredménye | -411 605 | 745 973 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 2 772 | 2 546 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 2 772 | 2 546 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 21 133 | 18 968 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN: | 22 564 625 | 19 356 324 |
| | | |
| | | |
| | 2018. | 2019. |
| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 01.01-12.31. | 01.01-12.31. |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 1 409 536 | 1 320 665 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 1 600 388 | 364 280 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 209 526 | 199 660 |
| V. Egyéb ráfordítások | 11 227 | 10 752 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VI. Tárgyévi eredmény | -411 605 | 745 973 |

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

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

2019.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.12.31.

BUDAPEST, 2020. március 31.

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



AMUNDI Magyar Kötvény Alap

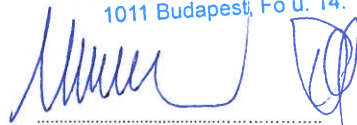
| MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt) | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| I. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 0 | 0 |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek | 0 | 0 |
| B. Forgóeszközök | 22 537 399 | 19 320 849 |
| I. Követelések | 76 442 | 76 442 |
| 1. Követelések | 76 442 | 76 442 |
| 2. Követelések értékesítése | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 21 338 093 | 18 909 823 |
| 1. Értékpapírok | 20 739 302 | 17 355 170 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 598 791 | 1 554 653 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 216 579 | 200 141 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 382 212 | 1 354 512 |
| III. Pénzeszközök | 1 122 864 | 334 584 |
| 1. Pénzeszközök | 1 122 864 | 334 584 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 0 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékesítése | 0 | 0 |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 27 226 | 35 475 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | 22 564 625 | 19 356 324 |

| MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt) | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| E. Saját tőke | 22 540 720 | 19 334 810 |
| I. Induló tőke | 3 743 281 | 2 979 554 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 52 305 590 | 52 947 469 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -48 562 309 | -49 967 915 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 18 797 439 | 16 355 256 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -633 374 | -4 785 641 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 626 017 | 1 590 128 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | 19 216 401 | 18 804 796 |
| 4. Üzleti év eredménye | -411 605 | 745 973 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 2 772 | 2 546 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 2 772 | 2 546 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 21 133 | 18 968 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN: | 22 564 625 | 19 356 324 |

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2018. 01.01-12.31. | 2019. 01.01-12.31. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 1 409 536 | 1 320 665 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 1 600 388 | 364 280 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 209 526 | 199 660 |
| V. Egyéb ráfordítások | 11 227 | 10 752 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VI. Tárgyévi eredmény | -411 605 | 745 973 |

BUDAPEST, 2020. március 31.

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



Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

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

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

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

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.), Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), ConCorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.), SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.); Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

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

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

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

Az Alap futamideje határozatlan.

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

| | | |
|--------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
| 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: | Molnár Gábor (007239) |

Az Alap 2019. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 681 eFt, bruttó 865 eFt.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a D&C Befektetési Alapot 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 beszámolóképzéséről és könyvvizsgáló kötelezettségéről 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 értékülönözeteiként 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 értékek kerül alkalmazásra.

Saját tőke:

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

Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2019.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzési időpontja 2020. 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: 2 979 554 eFt.
 Az alap 2019. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 16 355 256 eFt.
 Az Alap 2019. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 7,76% lett.
 Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2020.02.02-án kalkulált és 2019.12.31-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 napi készlettel, T napi árfolyammal és T-1 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 | 0 | 76 442 |
| Értékpapírok | 18 867 000 | 18 909 823 |
| Pénzeszközök | 409 189 | 334 584 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 35 475 | 35 475 |
| Eszközök összesen | 19 311 664 | 19 356 324 |
| Kötelezettségek | 0 | 2 546 |
| Passzív elhatárolások | 23 192 | 18 968 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 19 288 471 | 19 334 810 |
| Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat | 891 876 635 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft) | 6,214862 | |
| Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat | 2 087 110 461 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft) | 6,585939 | |
| Forgalomban lévő jegyek (db) (T) | | 2 979 554 842 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke (T) | | 19 334 810 |

4. Értékpapírok és azok értékkülönbszeteinek részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbszeteinek részletezése 2019.12.31-én

eFt

| Megnevezés | Darab | Beszerzési érték | Kamat | Árfolyam különbözet | | Piaci érték |
|----------------------------------|---------------|---------------------|----------------|---------------------|------------------|-------------------|
| | | | | deviza | papír | |
| 2020/A | 2 440 000 | 2 924 | 25 | 0 | -326 | 2 623 |
| 2022/B | 2 176 900 000 | 2 140 864 | 7 090 | 0 | 122 648 | 2 270 602 |
| 2022/C | 10 000 | 102 171 | 542 | 0 | 1 002 | 103 715 |
| 2024/B | 143 438 | 1 404 761 | 22 282 | 0 | 171 111 | 1 598 154 |
| 2024/C | 39 000 | 414 561 | 1 843 | 0 | 5 088 | 421 492 |
| 2025/B | 258 532 | 3 035 039 | 75 441 | 0 | 163 686 | 3 274 166 |
| 2026/D | 930 000 000 | 919 447 | 710 | 0 | 97 654 | 1 017 811 |
| 2027/A | 89 388 | 884 195 | 4 849 | 0 | 105 853 | 994 897 |
| 2028/A | 282 160 | 3 683 981 | 37 048 | 0 | 299 730 | 4 020 759 |
| 2030/A | 150 000 | 163 842 | 1 640 | 0 | 927 | 166 409 |
| 2031/A | 1 380 590 | 1 468 844 | 8 849 | 0 | 67 851 | 1 545 544 |
| Államkötvények: | | 14 220 629 | 160 319 | 0 | 1 035 224 | 15 416 172 |
| D200624 | 150 000 000 | 149 638 | 0 | 354 | 0 | 149 992 |
| Diszkont kincstárjegyek: | | 149 638 | 0 | 354 | 0 | 149 992 |
| AKBNK 5.0 (USD) | 350 | 86 925 | 855 | 11 573 | 5 477 | 104 830 |
| ALTEO 2020/I | 188 120 | 188 120 | 2 152 | 0 | 5 333 | 195 605 |
| ALTEO 2022/II | 173 520 | 154 287 | 0 | 0 | 3 299 | 157 586 |
| CORDIA 2026 | 200 000 000 | 187 767 | 1 205 | 0 | 5 383 | 194 355 |
| MFB 2022 | 100 000 | 99 837 | 178 | 0 | -62 | 99 953 |
| MFB 6.25 (USD) | 1 500 000 | 326 467 | 3 990 | 119 247 | 12 999 | 462 703 |
| MOLHB 2.625 (EUR) | 1 000 | 360 862 | 5 922 | -3 098 | -3 074 | 360 612 |
| OTP 2029 (EUR) | 513 | 166 114 | 2 217 | 3 133 | 5 266 | 176 730 |
| TSKBTI 4.875 (USD) | 1 650 | 433 495 | 2 485 | 54 448 | 2 752 | 493 180 |
| VAKBN 5.625 (USD) | 232 000 | 58 350 | 291 | 7 605 | 2 622 | 68 868 |
| WING 2022/I (EUR) | 341 000 | 111 061 | 2 099 | 2 052 | 550 | 115 762 |
| YAPI 5.75 (USD) | 2 057 000 | 531 367 | 10 629 | 86 387 | 921 | 629 304 |
| Vállalati kötvények: | | 2 704 652 | 32 023 | 281 347 | 41 466 | 3 059 488 |
| HBV 2020/A | 19 874 | 198 762 | 3 225 | 0 | -1 260 | 200 727 |
| FJ20NF01 | 7 730 | 81 489 | 4 574 | 0 | -2 619 | 83 444 |
| Jeizáloglevelek összesen: | | 280 251 | 7 799 | 0 | -3 879 | 284 171 |
| Értékpapírok minőszenen: | | 17 355 170 | 200 141 | 281 701 | 1 072 811 | 18 909 823 |

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2018.12.31-én

eFt

| Megnevezés | Darab | Beszerzési érték | Kamat | Árfolyam különbözet | | Piaci érték |
|----------------------------------|---------|-------------------|----------------|---------------------|-----------------|-------------------|
| | | | | deviza | papír | |
| 2019/A | 331 | 3 635 | 113 | 0 | -220 | 3 528 |
| 2020/A | 244 | 2 924 | 25 | 0 | -169 | 2 780 |
| 2021/B | 96 532 | 991 216 | 4 364 | 0 | 10 033 | 1 005 613 |
| 2022/A | 40 062 | 433 168 | 14 675 | 0 | 39 160 | 487 003 |
| 2022/B | 392 690 | 3 855 438 | 12 790 | 0 | 74 996 | 3 943 224 |
| 2024/B | 168 438 | 1 641 050 | 26 166 | 0 | 100 761 | 1 767 977 |
| 2025/B | 268 532 | 3 152 884 | 78 359 | 0 | -15 546 | 3 215 697 |
| 2026/D | 93 000 | 919 447 | 710 | 0 | -9 271 | 910 886 |
| 2027/A | 236 588 | 2 312 846 | 12 834 | 0 | 33 975 | 2 359 655 |
| 2028/A | 175 712 | 2 238 830 | 23 071 | 0 | 44 262 | 2 306 163 |
| 2031/A | 78 059 | 761 216 | 5 003 | 0 | -10 651 | 755 568 |
| Államkötvények: | | 16 312 654 | 178 110 | 0 | 267 330 | 16 758 094 |
| D191120 | 125 491 | 1 250 350 | 0 | 0 | 470 | 1 250 820 |
| Diszkont kincstárjegyek: | | 1 250 350 | 0 | 0 | 470 | 1 250 820 |
| ALTEO 2020/I | 20 803 | 198 120 | 2 267 | 0 | 9 906 | 210 293 |
| AKBNK 5.0 (USD) | 350 | 86 925 | 855 | 6 216 | -812 | 93 184 |
| ISCTR 5.5 (USD) | 816 | 207 484 | 2 289 | 13 966 | -14 517 | 209 222 |
| MFB 6.25 (USD) | 1 500 | 326 467 | 3 990 | 98 171 | 15 070 | 443 698 |
| TSKBTI 4.875 (USD) | 1 650 | 433 495 | 2 484 | 28 260 | -40 587 | 423 652 |
| VAKBN 5.625 (USD) | 3 566 | 937 157 | 4 467 | 60 810 | -91 290 | 911 144 |
| WINGHOLD (EUR) | 560 | 175 032 | 3 689 | 3 928 | 3 619 | 186 268 |
| YAPI 5.75 (USD) | 2 057 | 531 367 | 10 629 | 52 801 | -38 384 | 556 413 |
| Vállalati kötvények: | | 2 896 047 | 30 670 | 264 152 | -156 995 | 3 033 874 |
| HBV 2020/A | 19 874 | 198 762 | 3 225 | 0 | 4 449 | 206 436 |
| FJ20NF01 | 7 730 | 81 489 | 4 574 | 0 | 2 806 | 88 869 |
| Jelzáloglevelek összesen: | | 280 251 | 7 799 | 0 | 7 255 | 295 305 |
| Értékpapírok minőszenen: | | 20 739 302 | 216 579 | 264 152 | 118 060 | 21 338 093 |

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

| Év | Hónap | Nyitó | Kibocsátás | Visszaváltás | Záró |
|-----------------------------------|------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | | db | db | db | db |
| 1997-1998. | | | 4 355 735 991 | 0 | 4 355 735 991 |
| 1999. | | 4 355 735 991 | 1 730 657 726 | 1 086 350 831 | 5 000 042 886 |
| 2000. | | 5 000 042 886 | 4 296 088 903 | 3 945 542 626 | 5 350 589 163 |
| 2001. | | 5 350 589 163 | 3 218 664 682 | 1 257 082 169 | 7 312 171 676 |
| 2002. | | 7 312 171 676 | 4 094 500 612 | 5 140 700 510 | 6 265 971 778 |
| 2003. | | 6 265 971 778 | 7 960 062 655 | 8 905 578 907 | 5 320 455 526 |
| 2004. | | 5 320 455 526 | 1 704 866 238 | 3 226 877 043 | 3 798 444 721 |
| 2005. | | 3 798 444 721 | 4 334 598 824 | 2 962 420 242 | 5 170 623 303 |
| 2006. | | 5 170 623 303 | 4 081 153 019 | 4 131 361 034 | 5 120 415 288 |
| 2007. | | 5 120 415 288 | 2 913 636 582 | 2 198 103 807 | 5 835 948 063 |
| 2008. | | 5 835 948 063 | 1 391 018 606 | 2 920 022 772 | 4 306 943 897 |
| 2009. | | 4 306 943 897 | 955 949 268 | 2 911 063 571 | 2 351 829 594 |
| 2010. | | 2 351 829 594 | 2 811 386 162 | 1 919 747 005 | 3 243 468 751 |
| 2011. | | 3 243 468 751 | 559 226 358 | 1 255 216 917 | 2 547 478 192 |
| 2012. | | 2 547 478 192 | 544 419 325 | 1 173 101 892 | 1 918 795 625 |
| 2013. | | 1 918 795 625 | 767 752 751 | 1 198 685 517 | 1 487 862 859 |
| 2014. | | 1 487 862 859 | 1 783 575 228 | 1 022 761 643 | 2 248 676 444 |
| 2015. | | 2 248 676 444 | 1 699 900 443 | 779 825 618 | 3 168 751 269 |
| 2016. | | 3 168 751 269 | 1 414 331 100 | 1 512 663 883 | 3 070 418 486 |
| 2017. | | 3 070 418 486 | 1 119 955 705 | 635 060 042 | 3 555 314 149 |
| 2018. | | 3 555 314 149 | 568 109 777 | 380 143 289 | 3 743 280 637 |
| 2019. | Január | 3 743 280 637 | 24 789 045 | 40 258 676 | 3 727 811 006 |
| | Február | 3 727 811 006 | 24 462 927 | 40 909 026 | 3 711 364 907 |
| | Március | 3 711 364 907 | 163 401 434 | 301 169 505 | 3 573 596 836 |
| | Április | 3 573 596 836 | 32 017 027 | 50 509 140 | 3 555 104 723 |
| | Május | 3 555 104 723 | 107 102 245 | 47 358 057 | 3 614 848 911 |
| | Június | 3 614 848 911 | 20 031 933 | 166 231 018 | 3 468 649 826 |
| | Július | 3 468 649 826 | 18 959 762 | 191 063 219 | 3 296 546 369 |
| | Augusztus | 3 296 546 369 | 19 287 707 | 142 873 561 | 3 172 960 515 |
| | Szeptember | 3 172 960 515 | 61 963 653 | 82 287 189 | 3 152 636 979 |
| | Október | 3 152 636 979 | 72 019 251 | 146 081 402 | 3 078 574 828 |
| | November | 3 078 574 828 | 50 923 876 | 29 021 570 | 3 100 477 134 |
| | December | 3 100 477 134 | 46 920 579 | 167 842 871 | 2 979 554 842 |
| Mindösszesen az Alap indulásától: | | | 52 947 469 394 | 49 967 914 552 | |

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

| | 2018. | 2019. |
|-----------------|----------|----------|
| Kamatkövetelés | 0 | 0 |
| Összesen | 0 | 0 |

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

| | 2018. | 2019. |
|-------------------|---------------|---------------|
| MNB díj | 1 386 | 1 259 |
| Alapkezelés | 14 160 | 12 873 |
| Letétkezelés | 1 955 | 1 693 |
| Bankköltség | 0 | 0 |
| Forgalmazás | 2 793 | 2 546 |
| Könyvvizsgáló díj | 839 | 597 |
| Összesen | 21 133 | 18 968 |

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

| | 2018. | 2019. |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Értékpapír eladás árfolyamnyeresége | 87 585 | 399 222 |
| Deviza árfolyamnyereség | 441 261 | 173 413 |
| Értékpapírok kapott kamata | 1 161 631 | 867 443 |
| Értékpapírok vételárában foglalt kamat | -282 539 | -120 438 |
| Banki lekötések kamatai | 1 581 | 1 025 |
| Egyéb pénzügyi bevétel | 17 | 0 |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 1 409 536 | 1 320 665 |
| Értékpapír eladás árfolyamvesztésége | 784 844 | 79 514 |
| Deviza árfolyamvesztéség | 811 215 | 281 574 |
| Fizetett opciós díj | 4 247 | 0 |
| Fizetett kamat | 82 | 0 |
| Egyéb pénzügyi ráfordítás | 0 | 3 192 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 1 600 388 | 364 280 |

8. Saját tőke mozgástábla:

| adatok eFt-ban | | | | |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Nyitó egyenleg | Növekedés | Csökkenés | Záró egyenleg |
| Induló tőke változása: | 3 743 281 | 0 | 763 727 | 2 979 554 |
| Tőkenövekmény változásának levezetése: | | | | |
| Jegyforgalmazás értékkülönbözete: | -633 374 | 0 | 4 152 267 | -4 785 641 |
| Értékelési különbözet: | 626 017 | 964 111 | 0 | 1 590 128 |
| Eredménytartalék: | 18 804 796 | 745 973 | 0 | 19 550 769 |
| Tőkenövekmény összesen: | 18 797 439 | 1 710 084 | 4 152 267 | 16 355 256 |
| Saját tőke összesen: | 22 540 720 | 1 710 084 | 4 915 994 | 19 334 810 |

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 | Zárás dátuma | Mennyiség | Eszköz | Kötési árfolyam | Zárási árfolyam | Eredmény-hatás (Ft) |
|------------------------------------|---------------|------------|--------------|--------------|---------|-----------------|-----------------|---------------------|
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.11.19 | 2019.02.22 | 2019.02.20 | 138 000,00 | USD/HUF | 279,02 | 279,85 | -114 540 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.12.13 | 2019.04.08 | 2019.04.04 | 590 000,00 | EUR/HUF | 323,34 | 319,80 | 2 088 600 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.01.22 | 2019.04.24 | 2019.04.18 | 1 400 000,00 | EUR/HUF | 318,38 | 320,20 | -2 548 000 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.04.04 | 2019.06.11 | 2019.06.06 | 590 000,00 | EUR/HUF | 319,92 | 321,25 | -784 700 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.05.10 | 2019.06.11 | 2019.06.06 | 500 000,00 | EUR/HUF | 323,50 | 321,35 | 1 075 000 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.04.18 | 2019.06.11 | 2019.06.06 | 1 400 000,00 | EUR/HUF | 320,35 | 321,35 | -1 400 000 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.02.20 | 2019.07.03 | 2019.07.01 | 138 000,00 | USD/HUF | 277,15 | 285,00 | -1 083 300 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.10.03 | 2019.07.03 | 2019.01.08 | 1 218 000,00 | USD/HUF | 273,22 | 278,00 | -5 822 040 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.10.30 | 2019.07.03 | 2019.01.08 | 1 283 000,00 | USD/HUF | 280,20 | 278,00 | 2 822 600 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2018.10.30 | 2019.07.03 | 2019.07.01 | 9 046 000,00 | USD/HUF | 280,20 | 285,10 | -44 325 400 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.03.26 | 2019.07.03 | 2019.07.01 | 560 000,00 | USD/HUF | 276,97 | 285,10 | -4 552 800 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.06.06 | 2019.09.11 | 2019.09.09 | 590 000,00 | EUR/HUF | 321,57 | 329,90 | -4 914 700 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.06.06 | 2019.09.11 | 2019.09.09 | 1 900 000,00 | EUR/HUF | 321,67 | 329,80 | -15 447 000 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.07.01 | 2019.12.03 | 2019.11.29 | 138 000,00 | USD/HUF | 282,33 | 303,40 | -2 907 660 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.09.09 | 2019.12.03 | 2019.11.29 | 590 000,00 | EUR/HUF | 330,26 | 333,70 | -2 029 600 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.09.09 | 2019.12.03 | 2019.11.07 | 1 610 000,00 | EUR/HUF | 330,20 | 332,99 | -4 491 900 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.09.09 | 2019.12.03 | 2019.11.29 | 290 000,00 | EUR/HUF | 330,20 | 333,88 | -1 067 200 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.09.18 | 2019.12.03 | 2019.11.29 | 1 100 000,00 | EUR/HUF | 333,45 | 333,88 | -473 000 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.07.01 | 2019.12.03 | 2019.08.07 | 1 210 000,00 | USD/HUF | 282,49 | 288,40 | -7 151 100 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.07.01 | 2019.12.03 | 2019.09.19 | 411 000,00 | USD/HUF | 282,49 | 299,44 | -6 966 450 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.07.01 | 2019.12.03 | 2019.11.07 | 2 200 000,00 | USD/HUF | 282,49 | 300,23 | -39 028 000 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.07.01 | 2019.12.03 | 2019.11.29 | 5 785 000,00 | USD/HUF | 282,49 | 303,30 | -120 385 850 |
| Összesen: | | | | | | | | -259 507 040 |

Nyitott ügyletek értékelése:

| Művelet típus | Nyitás dátuma | Forward dátum | Mennyiség | Eszköz | Kötési árfolyam | 2019/12/31-i érték (Ft) |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------|-----------------|-------------------------|
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.11.29 | 2020.03.03 | 590 000,00 | EUR/HUF | 334,06 | 1 890 596 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.11.29 | 2020.03.03 | 390 000,00 | EUR/HUF | 334,33 | 1 354 899 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.11.29 | 2020.04.03 | 138 000,00 | USD/HUF | 301,28 | 1 092 242 |
| FX forward eladási pozíció nyitása | 2019.11.29 | 2020.04.03 | 4 000 000,00 | USD/HUF | 301,15 | 31 136 800 |
| | | | | | | 35 474 537 |

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

| eFt | 2018. 01.01-12.31. | 2019. 01.01-12.31. |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Alapkezelői díj | 168 579 | 160 814 |
| Letétkezelői díj | 23 025 | 21 722 |
| Forgalmazási költség | 11 303 | 10 728 |
| MNB (felügyeleti) díj | 5 629 | 5 360 |
| Könyvvizsgálat | 839 | 865 |
| Közzététel, reklám | 0 | 0 |
| Brókeri jutalékok | 0 | 0 |
| Bankköltség | 151 | 139 |
| Egyéb költség | 0 | 32 |
| Költségek összesen: | 209 526 | 199 660 |

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: | 2018. | 2019. |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Tárgynap (T): | 2018.12.31. | 2019.12.31 |
| Saját tőke: | 22 540 719 167 | 19 334 809 699 |
| Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján: | 6,021648 | 6,489161 |
| Darabszám: | 3 743 280 637 | 2 979 554 842 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | 2018. | | 2019. | |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| I/1. Hitelállomány: Futamidó: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: | 23 905 | 100,00 | 21 514 | 100,00 |
| Alapkezelői díj miatt | 14 160 | 59,23 | 12 873 | 59,84 |
| Letétkezelői díj miatt | 1 955 | 8,18 | 1 693 | 7,87 |
| Bizományosi díj miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Forgalmi ktg. miatt | 2 793 | 11,68 | 2 546 | 11,83 |
| Közvetítési ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Reklám ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | 2 225 | 9,31 | 1 856 | 8,63 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 2 772 | 11,60 | 2 546 | 11,83 |
| I/3. Céltartalékok: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Kötelezettségek összesen: | 23 905 | 100,00 | 21 514 | 100,00 |

eFt

| II. ESZKÖZÖK | 2018.12.31. | | 2019.12.31. | |
|------------------------------------------------------|-------------|-------|-------------|-------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 1 122 864 | 4,98 | 230 940 | 1,19 |
| Unicredit bankszámla HUF | 413 163 | 1,83 | 126 086 | 0,65 |
| Unicredit deviza bankszámlák | 709 701 | 3,15 | 104 854 | 0,54 |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 76 442 | 0,34 | 76 442 | 0,39 |
| Követelés alap és változó letétből | 76 442 | 0,34 | 76 442 | 0,39 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidó | 0 | 0,00 | 103 644 | 0,54 |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): | 0 | 0,00 | 103 644 | 0,54 |
| Lekötött betét UniCredit Bank | 0 | 0,00 | 103 644 | 0,54 |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem | 21 338 093 | 94,56 | 18 909 823 | 97,70 |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | 18 008 914 | 79,81 | 15 566 164 | 80,42 |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | 16 758 094 | 74,27 | 15 416 172 | 79,65 |
| 2019/A HUF | 3 528 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| 2020/A HUF | 2 780 | 0,01 | 2 623 | 0,01 |
| 2021/B HUF | 1 005 613 | 4,46 | 0 | 0,00 |
| 2022/A HUF | 487 003 | 2,16 | 0 | 0,00 |
| 2022/B HUF | 3 943 224 | 17,47 | 2 270 602 | 11,73 |
| 2022/C HUF | 0 | 0,00 | 103 715 | 0,54 |
| 2024/B HUF | 1 767 977 | 7,83 | 1 598 154 | 8,26 |
| 2024/C HUF | 0 | 0,00 | 421 492 | 2,18 |
| 2025/B HUF | 3 215 697 | 14,25 | 3 274 166 | 16,92 |
| 2026/D HUF | 910 886 | 4,04 | 1 017 811 | 5,26 |
| 2027/A HUF | 2 359 655 | 10,46 | 994 897 | 5,14 |
| 2028/A HUF | 2 306 163 | 10,22 | 4 020 759 | 20,77 |
| 2030/A HUF | 0 | 0,00 | 166 409 | 0,86 |
| 2031/A HUF | 755 568 | 3,35 | 1 545 544 | 7,98 |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | 1 250 820 | 5,54 | 149 992 | 0,77 |
| D191120 HUF | 1 250 820 | 5,54 | 0 | 0,00 |
| D200624 HUF | 0 | 0,00 | 149 992 | 0,77 |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.: | 3 033 874 | 13,45 | 3 059 488 | 15,81 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | 3 033 874 | 13,46 | 3 059 488 | 15,80 |
| AKBNK 5.0 (USD) | 93 184 | 0,41 | 104 830 | 0,54 |
| ALTEO 2020/I HUF | 210 293 | 0,93 | 195 605 | 1,01 |
| ALTEO 2022/II HUF | 0 | 0,00 | 157 586 | 0,81 |
| CORDIA 2026 HUF | 0 | 0,00 | 194 355 | 1,00 |
| ISCTR 5.5 (USD) | 209 222 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| MFB 2022 HUF | 0 | 0,00 | 99 953 | 0,52 |
| MFB 6.25 (USD) | 443 698 | 1,97 | 462 703 | 2,39 |
| MOLHB 2.625 (EUR) | 0 | 0,00 | 360 612 | 1,86 |
| OTP 2029 (EUR) | 0 | 0,00 | 176 730 | 0,91 |
| TSKBTI 4.875 (USD) | 423 652 | 1,88 | 493 180 | 2,55 |
| VAKBN 5.625 (USD) | 911 144 | 4,04 | 68 868 | 0,36 |
| WING 2022/I (EUR) | 0 | 0,00 | 115 762 | 0,60 |
| WINGHOLD (EUR) | 186 268 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| YAPI 5.75 (USD) | 556 413 | 2,47 | 629 304 | 3,25 |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3. Részvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| II. ESZKÖZÖK - folytatás | 2018.12.31. | | 2019.12.31. | | |
|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------|
| | Összeg | % | Összeg | % | |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | 295 305 | 1,30 | 284 171 | 1,47 | |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 295 305 | 1,30 | 284 171 | 1,47 | |
| HBV 2020/A | HUF | 206 436 | 0,91 | 200 727 | 1,04 |
| FJ20NF01 | HUF | 88 869 | 0,39 | 83 444 | 0,43 |
| 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): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 27 226 | 0,12 | 35 475 | 0,18 | |
| Eszközök összesen: | 22 564 625 | 100,00 | 19 356 324 | 100,00 | |

13. Cash flow alakulása 2018-2019. években

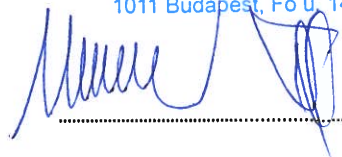
adatok eFt-ban

| | 2018. | 2019. |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| I. Működési cash flow | -1 649 483 | -123 861 |
| 1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) | -1 573 236 | -121 470 |
| 2. Elszámolt értékvesztés és visszairás | 0 | 0 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet | -756 167 | 964 111 |
| 5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye | 0 | 0 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása | 0 | 0 |
| 9.1. Követelések változása | -76 442 | 0 |
| 9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása | 705 972 | -955 862 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | -28 | -226 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | 0 | 0 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 223 | -2 165 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása | 50 195 | -8 249 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 835 415 | 4 251 576 |
| 17. Értékpapírok beszerzése - | -37 604 045 | -37 454 942 |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása + | 37 277 829 | 40 839 075 |
| 19. Kapott hozamok + | 1 161 631 | 867 443 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 1 233 048 | -4 915 995 |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása + | 3 439 647 | 4 010 301 |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | -2 206 599 | -8 926 296 |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| Pénzeszközök változása | 418 980 | -788 280 |

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.

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



BUDAPEST, 2020. március 31.

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

2019. évi Üzleti jelentés

Dátum: 2020. március 31.

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

Amundi
ASSET MANAGEMENT

I. Amundi Magyar Kötvény Alap befektetési politikájának leírása

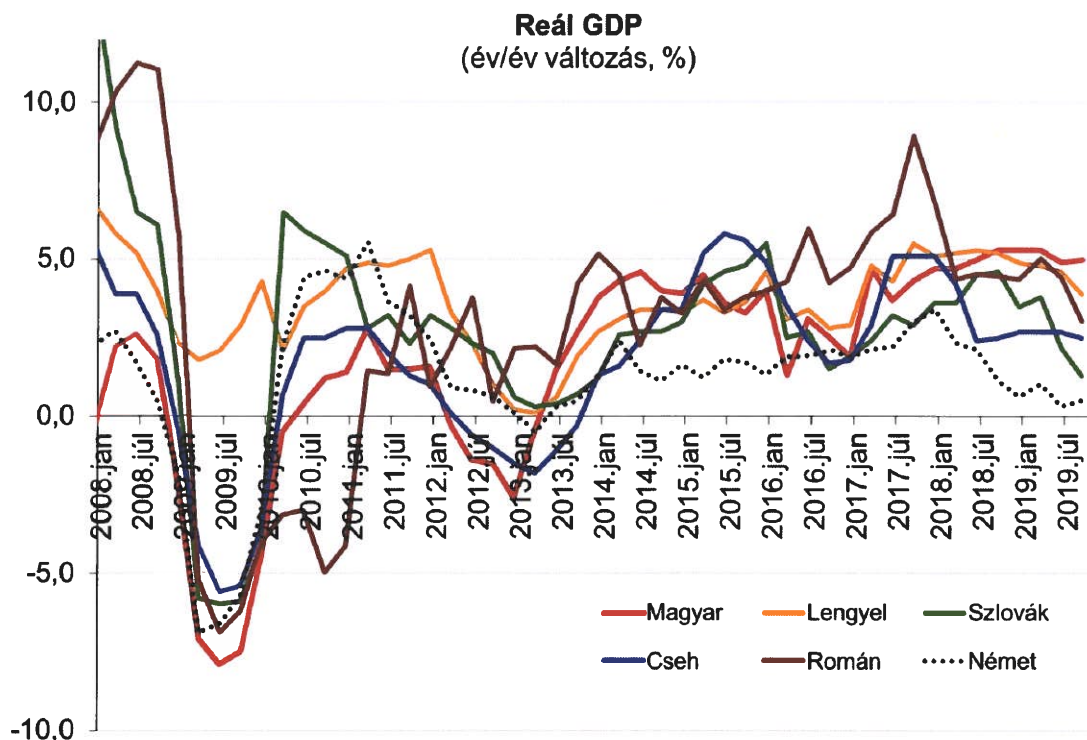
Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, származtatott eszközökbe, illetve pénzügyi eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott tőke-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

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

Az Alap referenciaindex: 100% MAX Index

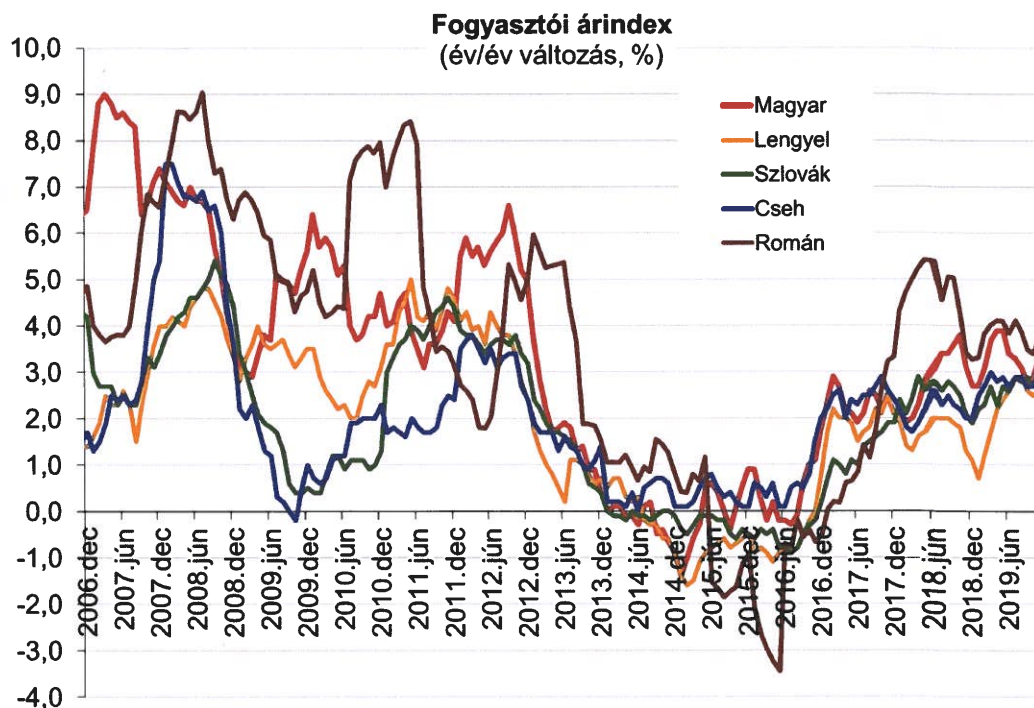
II. Mögöttes piaci folyamatok áttekintése

Közép-Európa makrogazdasági szempontból továbbra is a „feltörekvőnek” nevezett országcsoporthoz tartozik, amely a legstabilabb régió volt. Bár a német gazdaság tempóvesztésének hatására a térségünkben is megjelentek a lassulás jelei, a belső tényezők (fogyasztás, beruházások) és az EU-források nemzetközi szinten továbbra is viszonylag magas növekedési tempót biztosítottak. A belső kereslet dinamikus bővülése a külső egyensúlyi pozíció romlásával járt, de a régió országainak többségében – a viszonylag fegyelmezett költségvetési politikáknak köszönhetően – egyelőre nem alakult ki jelentősebb sérülékenységi probléma.



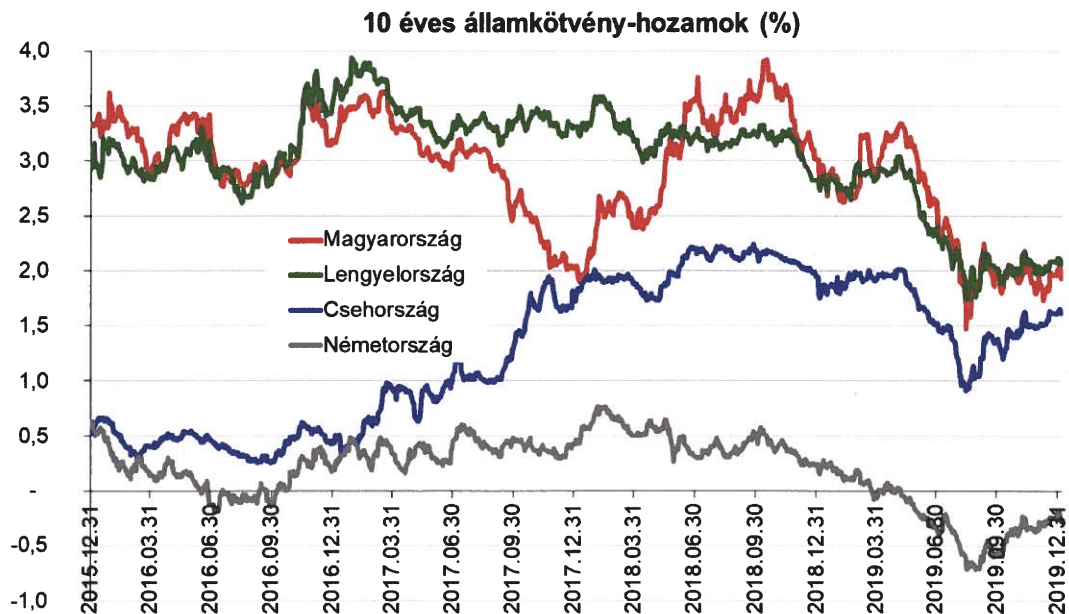
Forrás: Bloomberg

A közép-európai országokban a felpörgő bérinfláció, illetve lakossági fogyasztás az Eurózónához képest viszonylag magas inflációt eredményezett. A régiós jegybankok többsége azonban – a globális növekedési kilátások romlása, illetve a nagy jegybankok lazuló hozzáállása miatt – érdemben nem változtattak a monetáris kondíciókon. A negyedév végén a külső kereslet lanyhulása térségünk inflációs adataiban is érzette a hatását.



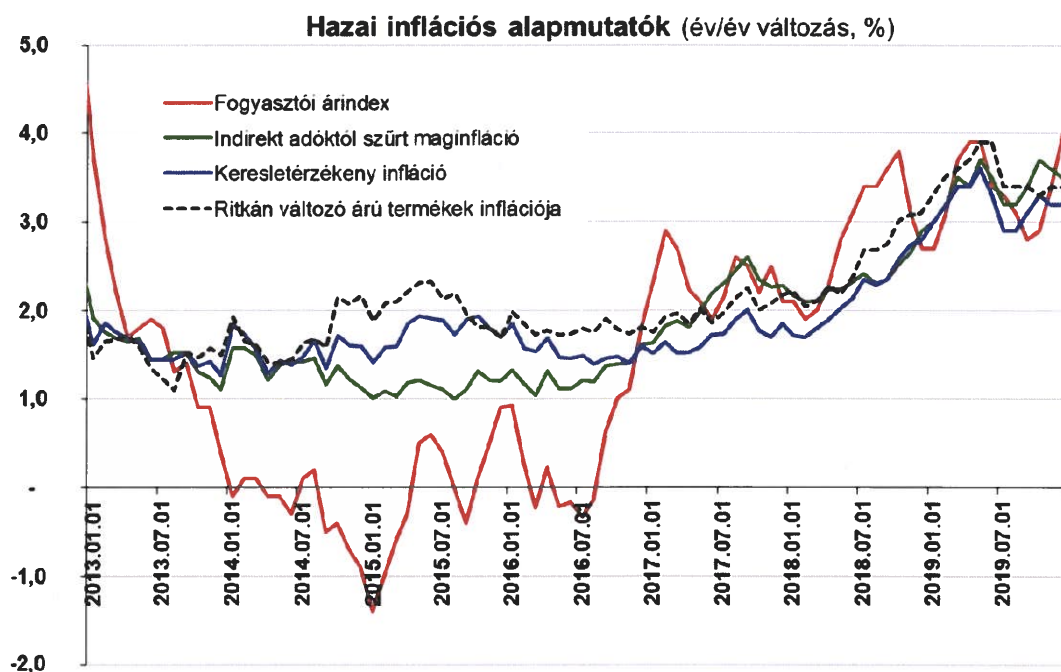
Forrás: Bloomberg

A régiós kötvényhozamokra az év során elsősorban a nemzetközi (főként európai) fejlemények hatottak. A globális hozamvadászat a közép-európai régióban is további hozamcsökkenést eredményezett, majd szeptembertől kisebb korrekció következett.



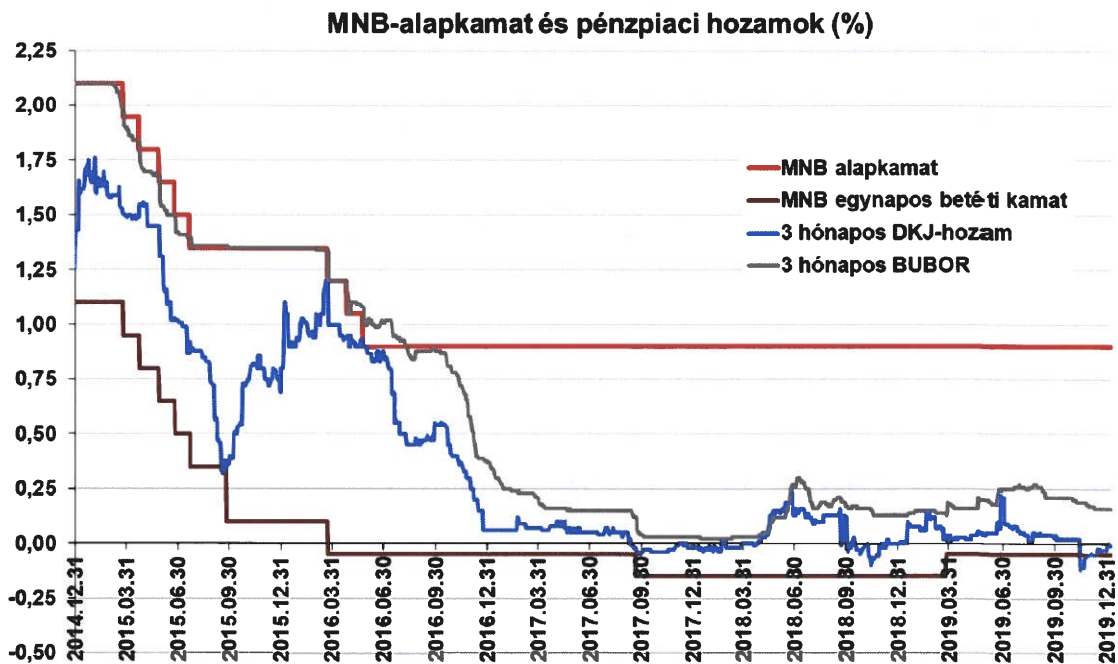
Forrás: Bloomberg

Az MNB számára nagy fellélegzést jelentett a nemzetközi lassulás begyűrűzése. Korábban a gazdaság túlfűtöttsége és az infláció cél fölé való emelkedése miatt a monetáris szigorítás szükségessége is felmerült, de a globális növekedési kilátások romlása lehetővé tette, hogy a Monetáris Tanácsnak ne kelljen érdemben változtatnia a laza monetáris kondíciókon.



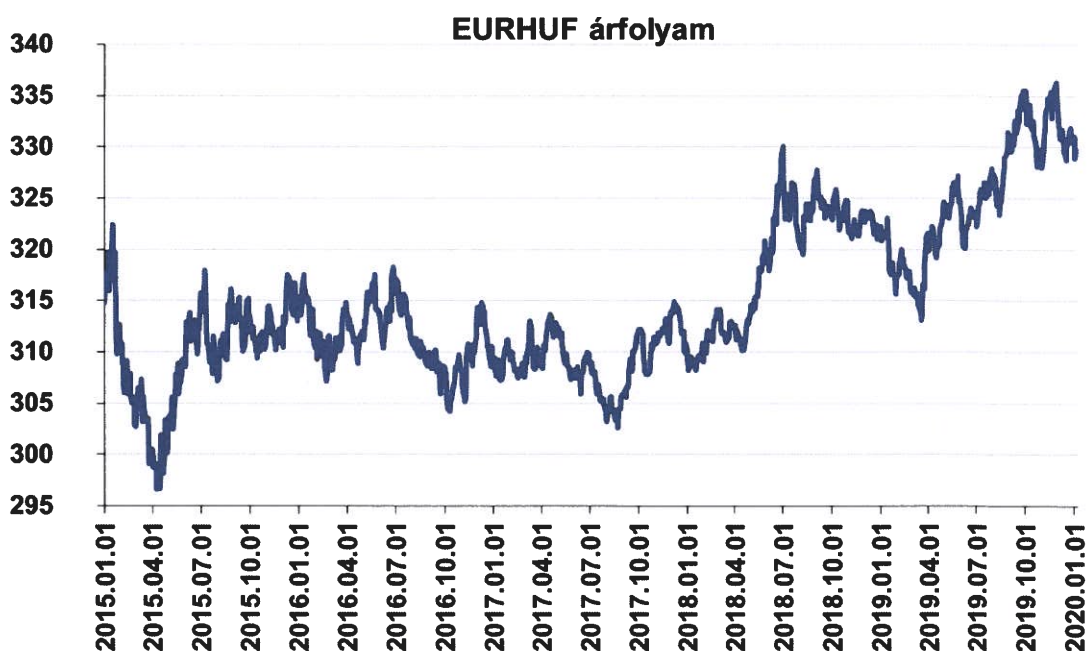
Forrás: KSH, MNB

Az év során tehát maradtak a nullához közeli rövid kamatok, a jegybank pedig már óvatos lazítási jelzéseket is küldött a piacnak.



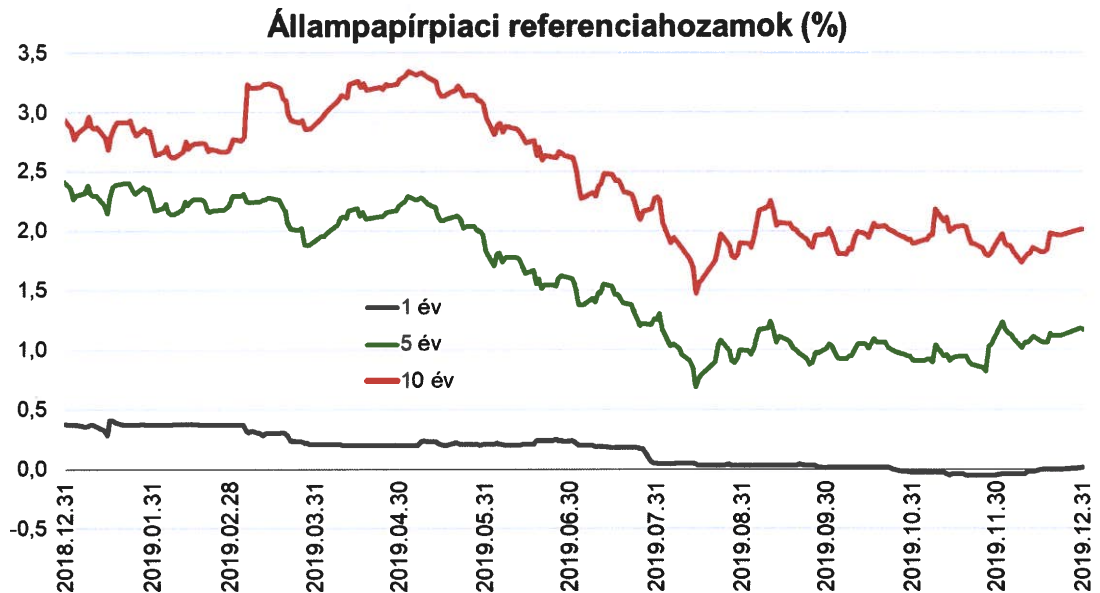
Forrás: MNB

A monetáris politika lazasága a forint árfolyamán is tükröződött. Az EURHUF jegyzés a nyár végén – ősz elején kilépett a korábban megszokott sávból és 336 forin feletti új csúcstól állított be az euró árfolyama. A forintgyengülést a jegybankelnök jelzése is fűtötte, miszerint a stabil árfolyam immár nem célja az MNB-nek. Az év végén a korábban a forint gyengülésére kiépített pozíciók egy részét lezárták a piaci szereplők, így az év némi stabilizálódással/erősödéssel ért véget.

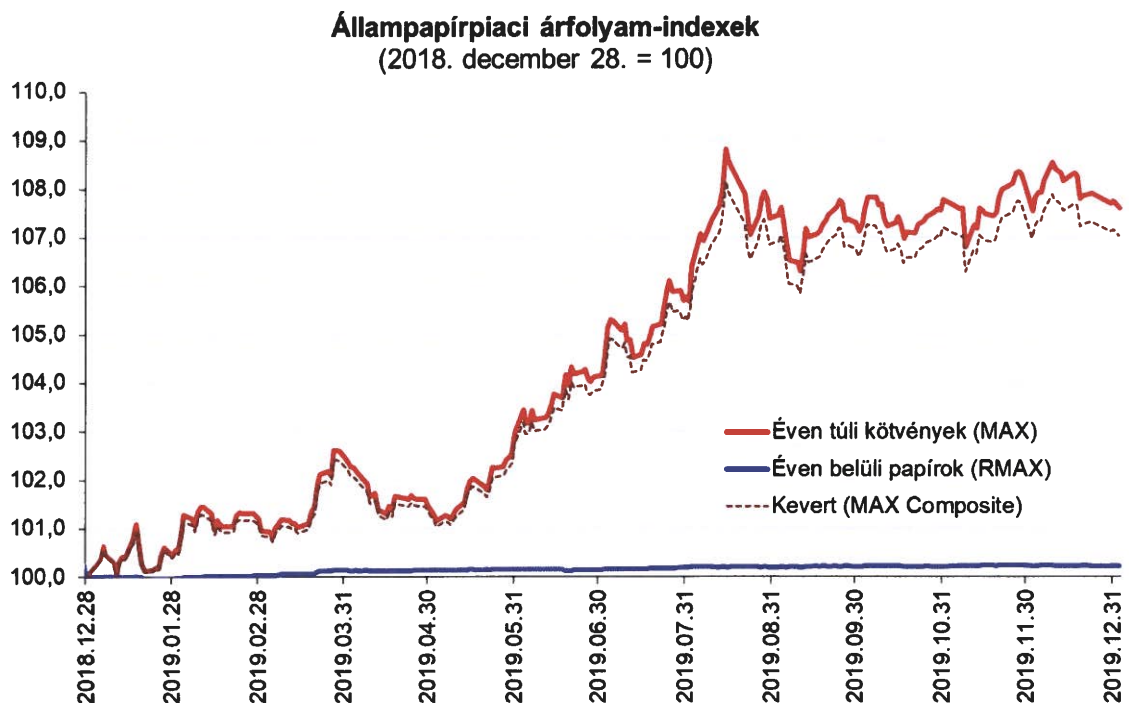


Forrás: Bloomberg

A magyar kötvénypiacon a nyári hónapokig – a fejlett kötvénypiacokon tapasztalt hozamesés időszakában - további erőteljes hozamcsökkenést láthattunk. Augusztus második felétől kezdve - a nemzetközi kötvénypiaci trenddel párhuzamosan – valamelyest felfelé korrigáltak a hazai kötvényhozamok.



Forrás: ÁKK



Forrás: ÁKK

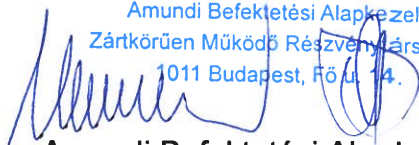
Az év során ismét jól jártak, akik magasabb kamatkockázatot vállaltak. Az éven túli kötvényeket lefedő MAX index értéke 2019-ben 7,74%-os emelkedést mutatott, miközben az éven belüli állampapírokat reprezentáló RMAX index értéke mindössze

0,23%-kal került feljebb. A szinte a teljes forintkötvény-piacot lefedő MAX Composite Index értéke az év egészét tekintve 7,15%-kal növekedett. Érdekes jelenség, hogy a hazai kötvényindexek minden naptári negyedévben árfolyam-emelkedést tudtak felmutatni.

| | Éven túli futamidők (MAX-index) | Éven belüli futamidők (RMAX-index) | MAX Composite Index |
|-----------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------|
| 2019. I. negyedév | 2,60% | 0,14% | 2,39% |
| 2019. II. negyedév | 1,48% | 0,01% | 1,40% |
| 2019. III. negyedév | 3,05% | 0,07% | 2,81% |
| 2019. IV. negyedév | 0,42% | 0,02% | 0,38% |
| 2019. I-IV. negyedév | 7,74% | 0,23% | 7,15% |

Forrás: ÁKK, Amundi

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



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.