

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 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 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 árupiacokat 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 időszak rendszeres beszámolóiban 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 befektetési között. 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 befektetései 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.

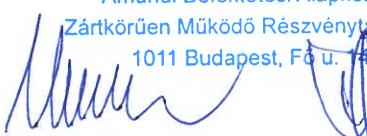
Az Alap az adott tárgyévben nem kötött az alábbiakban felsorolt, a hivatkozott rendelet hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyleteket:

- 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

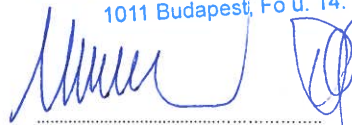
MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	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. Céttartalékok	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 értékkülönbszetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbszetének 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.	eFt
Kamatkövetelés	0	0	0
Összesen	0	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	2018.	2019.	eFt
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 árfolyamvesztése	784 844	79 514
Deviza árfolyamvesztés	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: Futamidő:	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): Futamidő	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

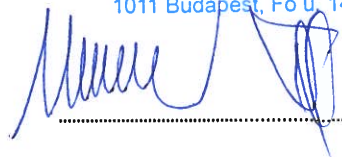
adatok eFt-ban

	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

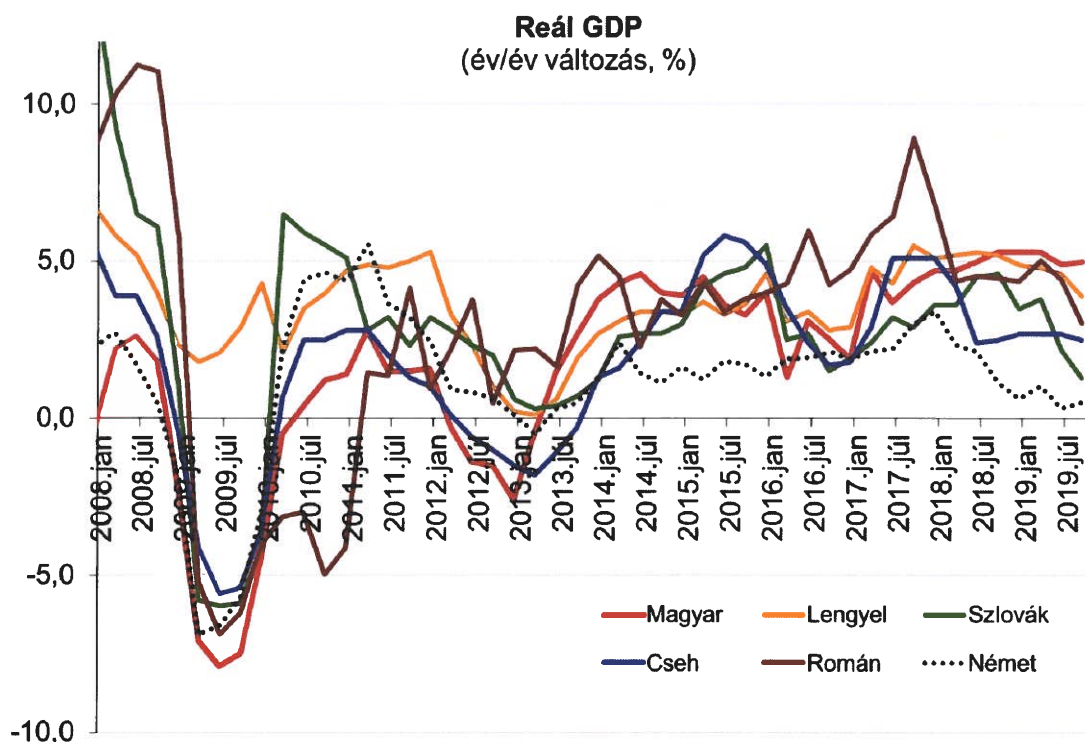
Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, származtatott eszközökbe, illetve pénzügyi eszközökbe történő befektetéseken keresztül, a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott tőke- 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

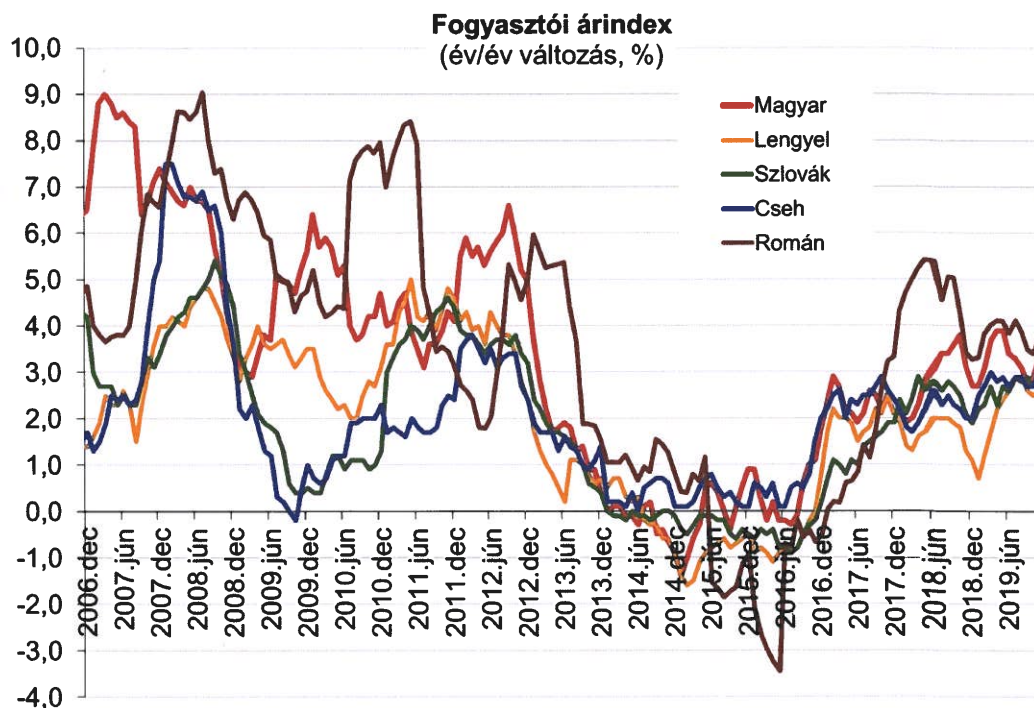
II. Mögöttes piaci folyamatok áttekintése

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.



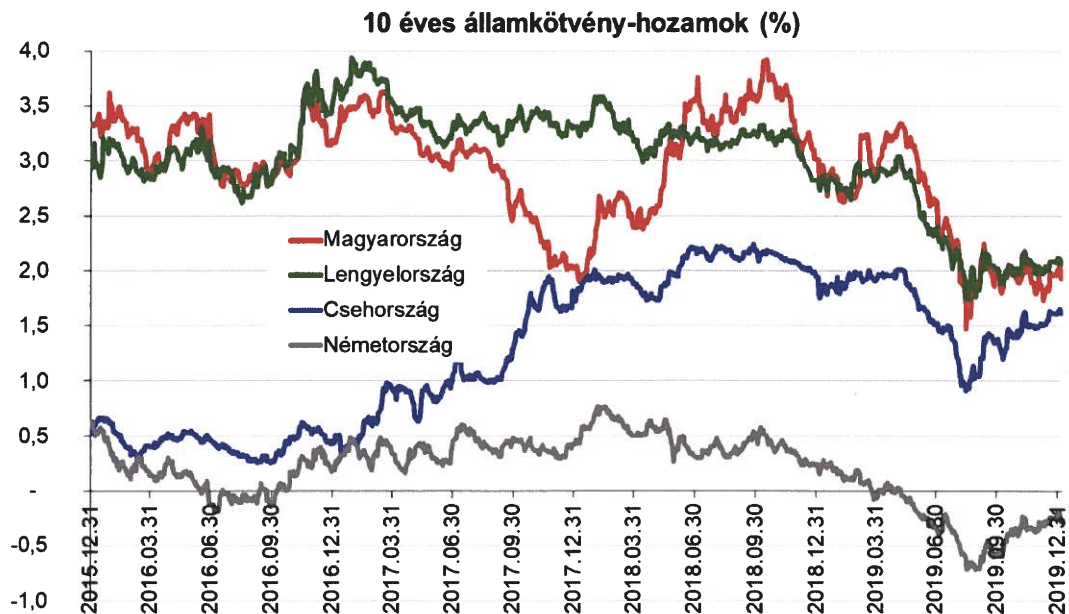
Forrás: Bloomberg

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.



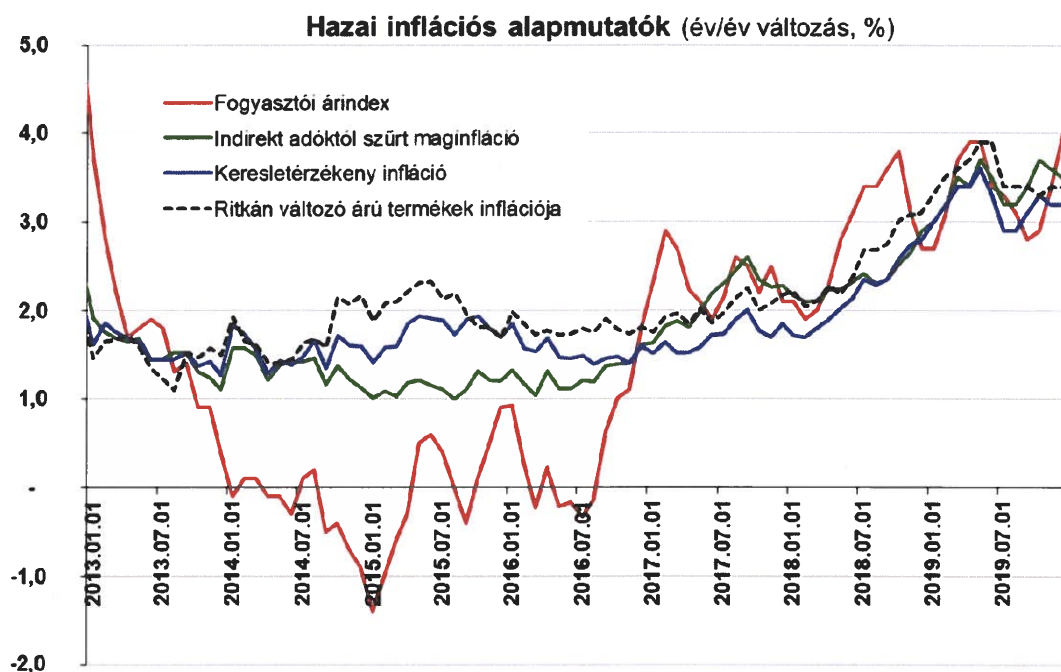
Forrás: Bloomberg

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.



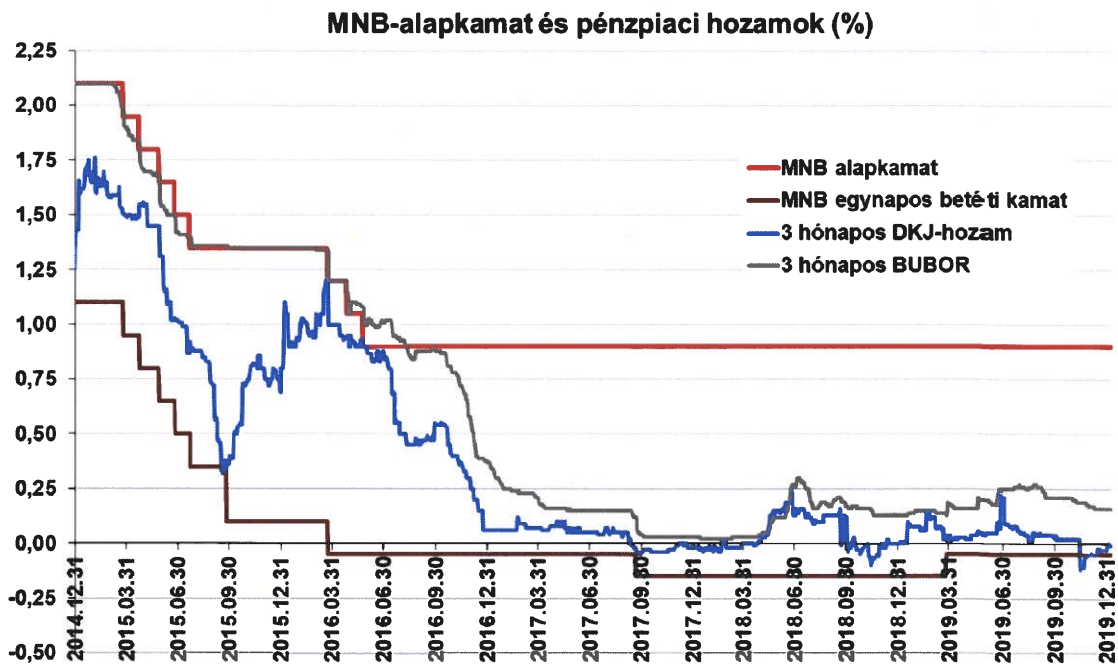
Forrás: Bloomberg

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.



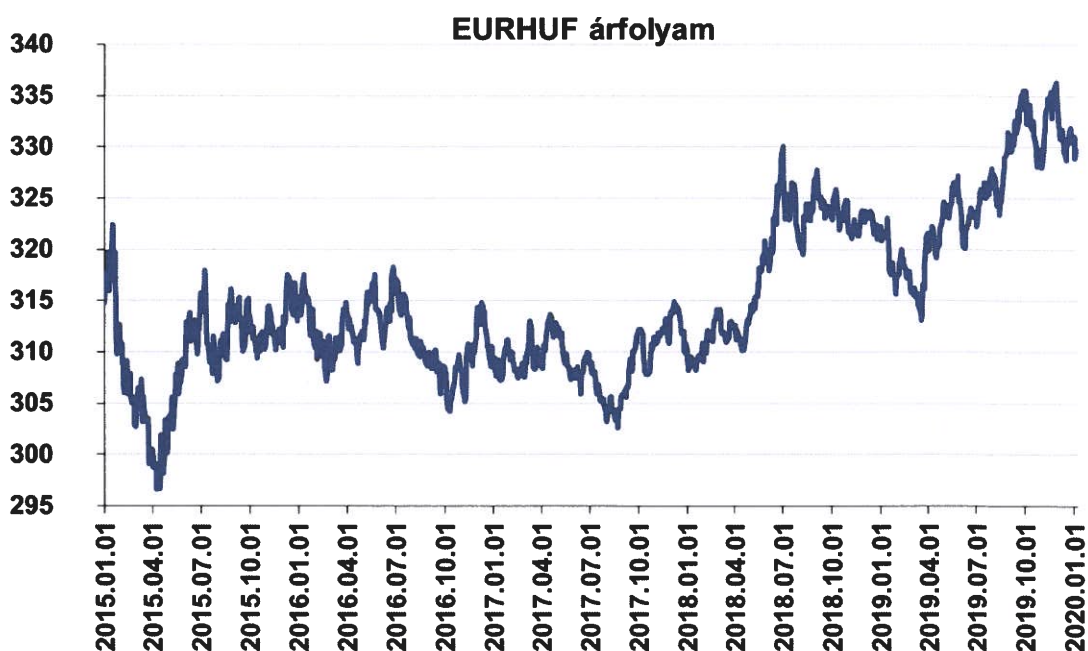
Forrás: KSH, MNB

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



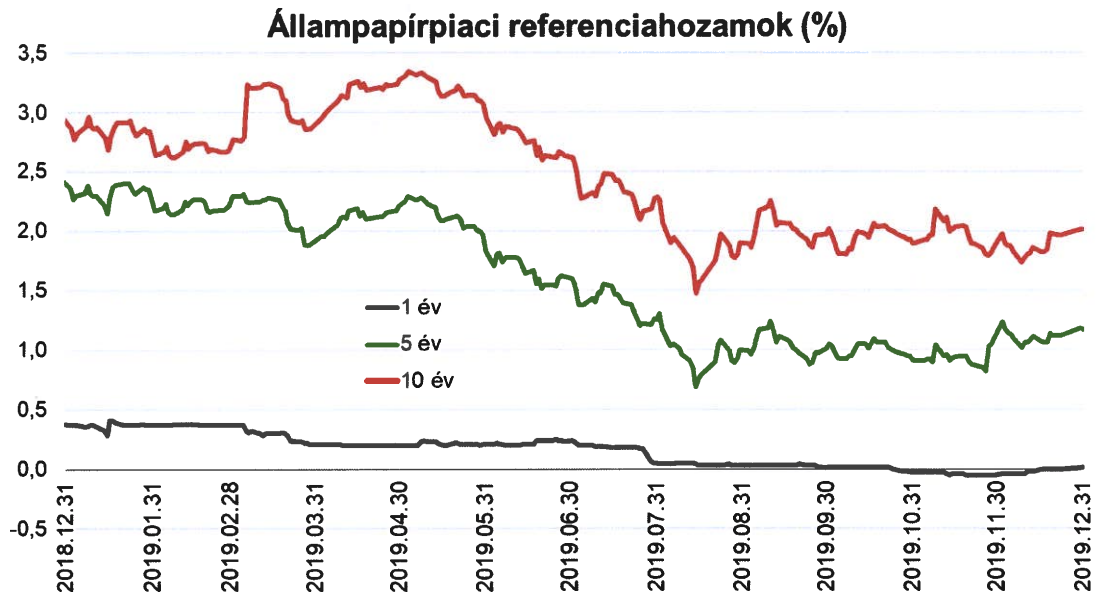
Forrás: MNB

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 csúcsot 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/erősődéssel ért véget.

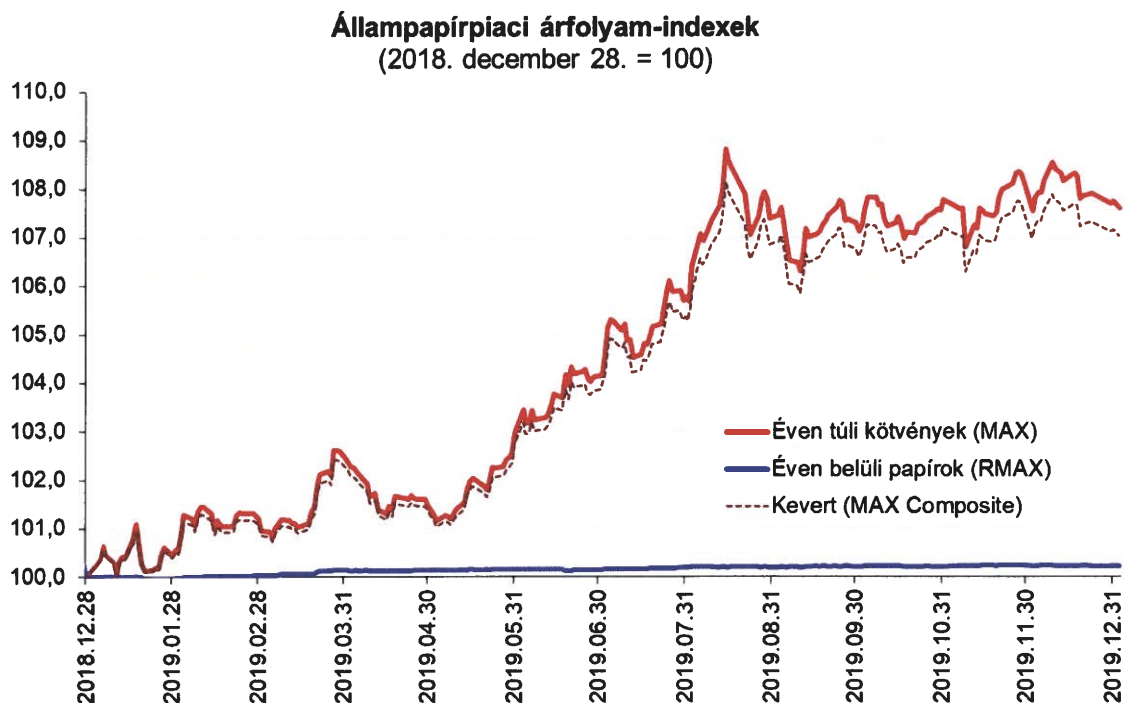


Forrás: Bloomberg

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

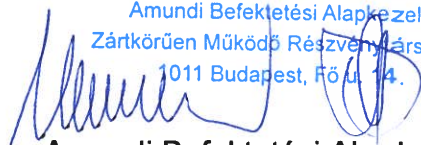
Az év során ismét jól jártak, akik magasabb kamatkockázatot vállaltak. Az éven túli kötvényeket lefedő MAX index értéke 2019-ben 7,74%-os emelkedést mutatott, miközben az éven belüli állampapírokat reprezentáló RMAX index értéke mindössze

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.