

**Amundi Óvatos Kötvény Alap**

*Éves jelentés*  
*és*  
*független könyvvizsgálói jelentés*

*2019. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük az Amundi Óvatos 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 átoltvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért**

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

### **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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, minősíteniünk 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 Óvatos 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 Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2019. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.*

## **Amundi Óvatos Kötvény Alap alapadatai**

---

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

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

### **2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók**

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)

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

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

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.),
- 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 utca 6.)

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

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 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	8 341 525 395	59,48%	3 729 476 227	84,50%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	0	0,00%
BANKI EGYENLEGEK	7 049 924 945	50,27%	689 747 709	15,63%
ÖSSZES ESZKÖZ	15 391 450 340	109,76%	4 419 223 936	100,13%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1 368 531 473	-9,76%	-5 591 498	-0,13%
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>14 022 918 867</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 413 632 438</b>	<b>100,00%</b>

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2018.12.31	2019.12.31
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	3 560 284 398	1 136 421 648
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	69 988 482	10 310 783
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	-	-

**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 Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	3,861833	3,848334
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	3,910592	3,908741
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	-	-

#### 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 forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2021/A MÁK	HU0000402995	0	450 511 200	✓				✓
2022/B MÁK	HU0000403266	0	208 680 400	✓				✓
2022/C MÁK	HU0000403704	0	342 359 820	✓		✓		✓
2023/B MÁK	HU0000403456	0	299 965 500	✓				✓
2025/B MÁK	HU0000402748	0	25 255 020	✓				✓
D190227	HU0000521950	1 000 000 000	0	✓				✓
D190403	HU0000522396	1 353 839 395	0	✓	✓	✓		✓
D190731	HU0000522180	2 997 675 000	0	✓				✓
D190925	HU0000522255	499 398 500	0	✓				✓
D191120	HU0000522347	2 490 612 500	0	✓				✓
D200226	HU0000522495	0	415 226 644	✓		✓		✓
D200429	HU0000522578	0	860 029 240	✓		✓		✓
D200624	HU0000522644	0	779 961 780	✓		✓		✓
D200826	HU0000522735	0	100 003 300	✓		✓		✓
MFB 0.5 2022.08.24	HU0000359385	0	49 976 250	✓		✓		✓
MFB 6.25 10/21/20	XSC954674312	0	154 233 610	✓				✓
MOLHB 2.625 04/28/2023	XS1401114811	0	43 273 463	✓				✓
		<b>8 341 626 396</b>	<b>3 729 476 227</b>					

#### **Megjegyzés:**

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2019.01.01-2019.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák eszközeinek százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2018.12.31	2019.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	45,40%	84,39%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	8,80%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	57,65%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	54,20%	84,39%

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 értékpapírok	54,20%	84,39%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Repó megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Bankbetétek	45,80%	15,61%
<b>Összesen eszközök</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



**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:	9 058	35 432
b)	egyéb bevétel:	0	0
c)	kezelési költségek (alapkezelői díj):	-93 426	-54 468
d)	a letétkezelő díjai:	-9 587	-5 817
e)	egyéb díjak és adók:		
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-124	-113
	felügyeleti díj:	-2 924	-1 711
	egyéb költség és ráfordítás:	-9 484	-5 718
f)	nettó jövedelem:	-106 487	-32 395
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	-106 487	-32 395
h)	a tőkeszámla változása *:	-1 930 784	-9 599 542
i)	a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0	0
j)	minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)	0	0

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

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)**

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"C" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	37 935 533 450	3,229130	3 378 155 726	3,242658	-	-
2011.12.31	33 471 996 202	3,377681	3 355 897 064	3,407788	-	-
2012.12.31	36 186 525 957	3,634581	1 135 582 720	3,680930	-	-
2013.12.31	78 629 214 167	3,810312	1 504 200 781	3,875101	222 424 661	3,812016
2014.12.31	76 185 997 182	3,891624	4 002 485 796	3,974205	613 895 152	3,899210
2015.12.31	48 393 520 117	3,923963	3 377 147 834	4,024316	857 952 499	3,937989
2016.12.31	19 284 963 070	3,935204	1 383 369 014	4,055007	893 474 442	3,961109
2017.12.31	15 904 365 263	3,900014	-	-	171 906 197	3,937448
2018.12.31	13 749 222 436	3,861833	-	-	273 696 431	3,910592
2019.12.31	4 373 330 261	3,848334	-	-	40 302 177	3,908741

Az Alap referenciaindex 2019.01.21-ig: 60% ZMAX Index + 40% RMAX Index

Az Alap referenciaindex 2019.01.21-től: 100% RMAX 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 negyedévében 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 pillérre épül:

1. A befektetők 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 időszakos rendszeres beszámolóikban 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		"C" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2020.01.31	4 272 339 391	3,847428	129 930 625	3,847971	39 995 505	3,908814
2020.02.29	4 168 980 162	3,840691	129 749 691	3,842613	39 934 623	3,902864
2020.03.31	9 897 764 259	3,836747	529 855 265	3,840245	39 904 078	3,899878
2020.04.20	9 851 298 831	3,833098	298 961 626	3,837577	39 872 662	3,896808

## VIII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
2019.01.22	2019.04.24	2019.02.26	FX forward eladási pozíció nyitása	600 000	EUR/HUF	318,38	317,96	252 000
2019.01.22	2019.04.18	2019.04.24	FX forward eladási pozíció nyitása	1 000 000	EUR/HUF	318,38	320,20	-1 820 000
2019.04.18	2019.06.11	2019.05.10	FX forward eladási pozíció nyitása	1 000 000	EUR/HUF	320,35	321,35	-1 000 000
2019.05.10	2019.06.11	2019.06.06	FX forward eladási pozíció nyitása	500 000	EUR/HUF	323,50	321,35	1 075 000
2019.06.19	2019.06.28	2019.06.27	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	EUR/HUF	324,16	324,16	0
2019.06.06	2019.09.11	2019.08.28	FX forward eladási pozíció nyitása	1 500 000	EUR/HUF	321,67	329,80	-12 195 000
2019.08.28	2019.09.11	2019.09.09	FX forward eladási pozíció nyitása	600 000	EUR/HUF	329,74	329,80	-36 000
2019.09.09	2019.12.03	2019.11.07	FX forward eladási pozíció nyitása	300 000	EUR/HUF	330,20	332,99	-837 000
2019.09.09	2019.12.03	2019.11.29	FX forward eladási pozíció nyitása	1 950 000	EUR/HUF	330,20	333,70	-6 825 000
2019.09.18	2019.12.03	2019.11.29	FX forward eladási pozíció nyitása	135 000	EUR/HUF	333,45	333,70	-33 750
2019.11.29	2019.12.30	2019.12.20	FX forward eladási pozíció nyitása	186 000	EUR/HUF	333,82	330,65	589 620
2019.11.29	2019.12.30	2019.12.23	FX forward eladási pozíció nyitása	1 899 000	EUR/HUF	333,82	333,82	0

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

A pénzügyi alapokra bevezetett új 2017/1311 EU szabályozás miatt az Alapkezelő 2019.01.21-től módosította az Alap befektetési stratégiáját, amelynek következtében az alap elnevezése is megváltozott. Az óvatos kötvénypiaci stratégia érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét továbbra is elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású

kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba - és bankbetétekbe fekteti. Emellett származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban. Az Alap kamatkockázattal rendelkezik, a súlyozott átlagos lejárat értéke jellemzően meghaladja a 6 hónapot. Az Alap referencia indexe megváltozott, az új referenciaindex 100% RMAX.

Az Alap a súlyozott átlagos lejáratának (WAM)<sup>1</sup> értéke jellemzően meghaladja a 6 hónapot.

## **X. Javadalmazási politika**

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

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, 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 Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2019-es 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 Óvatos 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 alkalmazottaknak (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 Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

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

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely 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-es év során nem került sor hitelek felvételére.

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

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

- Befektetési döntések kockázata  
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
- Politikai és gazdasági kockázat  
Magyarország nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.  
Az alkalmazott kormánypolitika, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére az ország gazdasági helyzetének

alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.

- Hitelkockázat: Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- Devizakockázat: Az Alap befektetési között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkor MNB árfolyamon értékkel.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Repó megállapodások
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

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

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

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

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többletőzám szórását mutatja. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 1-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának alacsony kockázatát mutatja. Az Alap a leginkább kockázatmentes eszközökbe fekteti a pénzt.

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

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen a kötelezettségeinek. Az Alapkezelő rendszeresen stressztesztet végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 1411 volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stresszteszttekkel is vizsgálja az Alap helyzetét. Ennek az eredményei is az Alap teljes megfelelését mutatja a likviditási kockázat szempontjából.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 1 981 919 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 6 226 468 076 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 0,65 volt.

A LCR azért ilyen alacsony, mert az alap egyik ügyfele az alap állományának több mint a felét több alkalommal megvásárolta és visszaváltotta. Ezeket a műveleteket mindig előrejelezte.

## **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 eszköze 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 is és 2019.12.31-én is 100% volt. Az Alap egyik értéknapon sem 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 a tőkeáttétel teljes összege: az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

## **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 Óvatos Kötvény Alap „A” sorozatának kezelési díja 2019-ben 0,80%, a „C” sorozat díja 0,50% az „I” sorozat díja 0,30% 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 13.127.076 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbtv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 12.088.454 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

#### 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:

- repoügylet;
- értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- értékpapírügyletkehez kapcsolódó hitel;

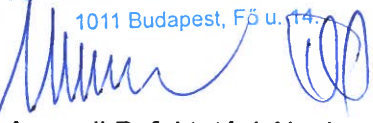
Ennek megfelelően a rendelet mellékletében kért tájékoztató adatok (kiemelten: globális adatok, koncentrációra vonatkozó adatok, összesített ügyleti adatok, biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok, teljeshozam-csereügyletek keretében kapott és adott biztosítékok letéti őrzésére vonatkozó adatok,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

#### XV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>15 395 764</b>	<b>4 403 166</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	9 339 519	3 727 996
1. Értékpapírok	9 338 300	3 723 957
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 219	4 039
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	1 812	6 767
2.2. egyéb értékelési különbözet	-593	-2 728
III. Pénzeszközök	6 056 245	675 170
1. Pénzeszközök	6 056 245	675 170
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>15 395 764</b>	<b>4 403 166</b>

<b>MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)</b>			
<b>E. Saját tőke</b>		<b>14 027 016</b>	<b>4 397 898</b>
I. Induló tőke		3 631 348	1 143 029
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		460 748 848	464 076 918
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-457 117 500	-462 933 889
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		10 395 667	3 254 869
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete		-23 468 883	-30 580 106
2. Értékelési különbözet tartaléka		1 219	4 039
3. Előző évek(ek) eredménye		33 969 818	33 863 331
4. Üzleti év eredménye		-106 487	-32 395
<b>F. Céltartalékok</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>		<b>1 355 547</b>	<b>4 387</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		1 355 547	4 387
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>13 202</b>	<b>881</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>		<b>15 395 764</b>	<b>4 403 166</b>
<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>		<b>2018.</b>	<b>2019.</b>
		<b>01.01-12.31.</b>	<b>01.01-12.31.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei		53 438	62 103
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		44 380	26 671
III. Egyéb bevételek		0	0
IV. Működési költségek		109 655	64 378
V. Egyéb ráfordítások		5 890	3 449
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-106 487</b>	<b>-32 395</b>

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



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.



# AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

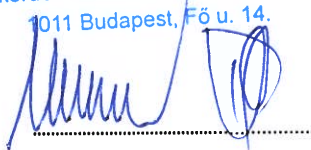
2019.évi

## 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.



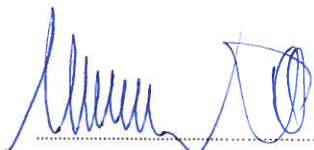
## AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>15 395 764</b>	<b>4 403 166</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	9 339 519	3 727 996
1. Értékpapírok	9 338 300	3 723 957
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 219	4 039
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	1 812	6 767
2.2. egyéb értékelési különbözet	-593	-2 728
III. Pénzeszközök	6 056 245	675 170
1. Pénzeszközök	6 056 245	675 170
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>15 395 764</b>	<b>4 403 166</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
<b>E. Saját tőke</b>	<b>14 027 015</b>	<b>4 397 898</b>
I. Induló tőke	3 631 348	1 143 029
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	460 748 848	464 076 918
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-457 117 500	-462 933 889
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10 395 667	3 254 869
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-23 468 883	-30 580 106
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 219	4 039
3. Előző évek(ek) eredménye	33 969 818	33 863 331
4. Üzleti év eredménye	-106 487	-32 395
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>1 355 547</b>	<b>4 387</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 355 547	4 387
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>13 202</b>	<b>881</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>15 395 764</b>	<b>4 403 166</b>

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018. 01.01-12.31.	2019. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	53 438	62 103
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	44 380	26 671
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	109 655	64 378
V. Egyéb ráfordítások	5 890	3 449
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-106 487</b>	<b>-32 395</b>

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



BUDAPEST, 2020. március 31.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Óvatos Kötvény Alapot (régiben Amundi Magyar Pénzpiaci Alap) (továbbiakban az 'Alap') 1998.01.23-án vette nyilvántartásba a "D550;" lajstromozási számon az MNB (PSZÁF)."

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

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

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

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.), az 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 utca 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.

A pénzügyi kamatszintekkel versenyképes, viszonylag egyenletes teljesítmény biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba - és bankbetétekbe fekteti. Emellett meghatározott korlátok erejéig számszerűsített eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

Az Alap futamideje határozatlan.

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

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve:	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 Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt. 1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785).

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszaki jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu)

### 2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

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

#### Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értékén kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékülönbözeteként kerülnek elszámolásra.

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

#### Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

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

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

#### Saját tőke:

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

#### Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 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: 1 143 029 eFt.  
 Az alap 2019. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 3 254 869 eFt.  
 Az Alap 2019. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: -0,39% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2019.12.31-én kalkulált és 2019.12.30-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 napi készlettel, T-1 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	0
Értékpapírok	3 729 476	3 727 996
Pénzeszközök	689 748	675 170
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	4 419 224	4 403 166
Kötelezettségek	0	4 387
Passzív elhatárolások	5 591	881
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>4 413 632</b>	<b>4 397 898</b>
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	1 136 421 648	
Forgalomban lévő jegyek "C" sorozat	10 310 783	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	-	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	3,848334	
Egy jegyre jutó NEÉ "C" sorozat (Ft)	3,908741	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	-	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		1 143 029 363
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke (T)</b>		<b>4 397 898</b>

## 4. Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése:

## Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2019.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2021/A	450 000	449 775	5	0	350	450 130
2022/B	200 000	208 451	642	0	-493	208 600
2022/C	330 000	341 074	1 763	0	-604	342 233
2023/B	300 000	294 887	28	0	4 183	299 098
2025/B	20 000	24 879	576	0	-134	25 321
<b>Államkötvények:</b>		<b>1 319 066</b>	<b>3 014</b>	<b>0</b>	<b>3 302</b>	<b>1 325 382</b>
D200226	41 522	414 977	193	0	70	415 240
D200429	86 000	858 433	1 007	0	531	859 971
D200624	78 000	779 849	64	0	49	779 962
D200826	10 000	99 980	7	0	13	100 000
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>2 153 239</b>	<b>1 271</b>	<b>0</b>	<b>663</b>	<b>2 155 173</b>
MFB202208/ 0.5%	50 000 000	49 918	14	0	1	49 933
MOLHB 2.625% 04/28/23	120 000	43 304	703	-365	-367	43 275
MFB 6.25% 20/10/21	500 000	158 430	1 765	-5 561	-401	154 233
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>251 652</b>	<b>2 482</b>	<b>-5 926</b>	<b>-767</b>	<b>247 441</b>
<b>Értékpapírok minösszesen:</b>		<b>3 723 957</b>	<b>6 767</b>	<b>-5 926</b>	<b>3 198</b>	<b>3 727 996</b>

## Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2018.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
D190227	100 000	999 899	85	0	16	1 000 000
D190403	135 401	1 353 839	9	0	-219	1 353 629
D190731	300 000	2 996 763	732	0	536	2 998 031
D190925	50 000	498 511	326	0	431	499 268
D191120	350 000	3 489 288	660	0	-1 357	3 488 591
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>		<b>9 338 300</b>	<b>1 812</b>	<b>0</b>	<b>-593</b>	<b>9 339 519</b>
<b>Értékpapírok minösszesen:</b>		<b>9 338 300</b>	<b>1 812</b>	<b>0</b>	<b>-593</b>	<b>9 339 519</b>

## 5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1998.		0	2 196 147 656	0	2 196 147 656
1999.		2 196 147 656	21 005 562 198	10 871 580 079	12 330 129 775
2000.		12 330 129 775	13 259 844 465	12 421 185 724	13 168 788 516
2001.		13 168 788 516	11 533 965 890	9 391 779 120	15 310 975 286
2002.		15 310 975 286	22 224 869 116	21 788 274 823	15 747 569 579
2003.		15 747 569 579	22 721 442 196	27 111 459 273	11 357 552 502
2004.		11 357 552 502	19 391 668 394	17 610 678 056	13 138 542 840
2005.		13 138 542 840	33 995 749 336	30 677 181 231	16 457 110 945
2006.		16 457 110 945	37 769 079 397	42 600 853 306	11 625 337 036
2007.		11 625 337 036	28 908 214 285	30 101 123 461	10 432 427 860
2008.		10 432 427 860	27 351 357 967	31 604 296 748	6 179 489 079
2009.		6 179 489 079	20 193 898 356	17 687 630 940	8 685 756 495
2010.		8 685 756 495	31 224 049 116	27 109 792 745	12 800 012 866
2011.		12 800 012 866	19 846 280 039	21 675 429 271	10 970 863 634
2012.		10 970 863 634	20 121 797 362	20 780 144 640	10 312 516 356
2013.		10 312 516 356	36 356 899 707	25 571 168 842	21 098 247 221
2014.		21 098 247 221	53 567 178 422	53 895 201 322	20 770 224 321
2015.		20 770 224 321	18 710 165 253	26 089 415 241	13 390 974 333
2016.		13 390 974 333	6 058 170 433	13 650 940 113	5 798 204 653
2017.		5 798 204 653	4 442 999 890	6 121 057 521	4 120 147 022
2018.		4 120 147 022	9 869 507 932	10 358 307 292	3 631 347 662
2019.	Január	3 631 347 662	52 197 559	161 754 004	3 521 791 217
	Február	3 521 791 217	17 986 040	1 889 590 683	1 650 186 574
	Március	1 650 186 574	12 439 694	84 654 860	1 577 971 408
	Április	1 577 971 408	41 220 654	128 845 231	1 490 346 831
	Május	1 490 346 831	807 626 299	75 379 746	2 222 593 384
	Június	2 222 593 384	838 196 113	1 701 188 447	1 359 601 050
	Július	1 359 601 050	6 275 203	77 064 251	1 288 812 002
	Augusztus	1 288 812 002	1 498 117 873	69 043 563	2 717 886 312
	Szeptember	2 717 886 312	20 486 063	1 515 346 961	1 223 025 414
	Október	1 223 025 414	19 326 905	42 609 597	1 199 742 722
	November	1 199 742 722	6 438 458	36 855 754	1 169 325 426
	December	1 169 325 426	7 759 637	34 055 700	1 143 029 363
Mindösszesen az Alap indulásától:			464 076 917 908	462 933 888 545	

## 6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2018.	2019.
Kamatkövetelés	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2018.	2019.
MNB díj	852	284
Alapkezelés	9 563	0
Letétkezelés	1 014	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	934	0
Könyvvizsgálati díj	839	597
<b>Összesen</b>	<b>13 202</b>	<b>881</b>

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

	2018.	2019.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	2 880	31 434
Deviza árfolyamnyereség	2	20 390
Értékpapírok kapott kamata	98 022	40 821
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-47 466	-31 632
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	0	665
Banki lekötések kamatai	0	415
Egyéb pénzügyi bevétel	0	10
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>53 438</b>	<b>62 103</b>
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	44 380	4 528
Deviza árfolyamvesztés	0	648
Származtatott ügylet árfolyamvesztése	0	21 495
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>44 380</b>	<b>26 671</b>

## 8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	3 631 348	0	2 488 319	1 143 029
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-23 468 883	0	7 111 223	-30 580 106
Értékelési különbözet:	1 219	2 820	0	4 039
Eredménytartalék:	33 863 331	0	32 395	33 830 936
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>10 395 667</b>	<b>2 820</b>	<b>7 143 618</b>	<b>3 254 869</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>14 027 015</b>	<b>2 820</b>	<b>9 631 937</b>	<b>4 397 898</b>

## 9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

## 10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.01.22	2019.04.24	2019.02.26	600 000	EUR/HUF	318,38	317,96	252 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.01.22	2019.04.18	2019.04.24	1 000 000	EUR/HUF	318,38	320,20	-1 820 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.04.18	2019.06.11	2019.05.10	1 000 000	EUR/HUF	320,35	321,35	-1 000 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.05.10	2019.06.11	2019.06.06	500 000	EUR/HUF	323,50	321,35	1 075 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.06.19	2019.06.28	2019.06.27	100 000	EUR/HUF	324,16	324,16	0
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.06.06	2019.09.11	2019.08.28	1 500 000	EUR/HUF	321,67	329,80	-12 195 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.08.28	2019.09.11	2019.09.09	600 000	EUR/HUF	329,74	329,80	-36 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.09.09	2019.12.03	2019.11.07	300 000	EUR/HUF	330,20	332,99	-837 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.09.09	2019.12.03	2019.11.29	1 950 000	EUR/HUF	330,20	333,70	-6 825 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.09.18	2019.12.03	2019.11.29	135 000	EUR/HUF	333,45	333,70	-33 750
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.11.29	2019.12.30	2019.12.20	186 000	EUR/HUF	333,82	330,65	589 620
FX forward eladási pozíció nyitása	2019.11.29	2019.12.30	2019.12.23	1 899 000	EUR/HUF	333,82	333,82	0

## 11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2018. 01.01-12.31.	2019. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	93 426	54 468
Letétkezelői díj	9 587	5 817
Forgalmazási költség	2 755	1 369
MNB (felügyeleti) díj	2 924	1 711
Könyvvizsgálat	839	865
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	124	113
Egyéb költség	0	35
<b>Költségek összesen:</b>	<b>109 655</b>	<b>64 378</b>

## 12. Portfólió jelentés:

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

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2018.	2019.
Tárgynap (T):	2018.12.31.	2019.12.31
Saját tőke:	14 027 015 107	4 397 897 790
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	3,862757	3,847581
Darabszám:	3 631 347 662	1 143 029 363

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	eFt			
	2018.		2019.	
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg</b>	<b>%</b>	<b>Összeg</b>	<b>%</b>
I/1. Hiteállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1 368 749	100,00	5 268	100,00
Alapkezelői díj miatt	9 563	0,70	3 001	56,97
Letétkezelői díj miatt	1 014	0,07	320	6,07
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	934	0,07	229	4,35
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 691	0,12	1 149	21,81
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 355 547	99,04	569	10,80
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>1 368 749</b>	<b>100,00</b>	<b>5 268</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK	2018.12.31.		2019.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6 056 245	39,34	675 170	15,34
Unicredit bankszámla HUF	6 020 104	39,11	675 108	15,33
Unicredit deviza bankszámlák	36 141	0,23	62	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	9 339 519	60,66	3 727 996	84,66
Deviza-nem				
II/4.1. Állampapírok (összes):	9 339 519	60,66	3 480 555	79,04
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	1 325 382	30,10
2021/A HUF	0	0,00	450 130	10,22
2022/B HUF	0	0,00	208 600	4,74
2022/C HUF	0	0,00	342 233	7,77
2023/B HUF	0	0,00	299 098	6,79
2025/B HUF	0	0,00	25 321	0,58
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	9 339 519	60,66	2 155 173	48,94
D190227 HUF	1 000 000	6,50	0	0,00
D190403 HUF	1 353 629	8,79	0	0,00
D190731 HUF	2 998 031	19,47	0	0,00
D190925 HUF	499 268	3,24	0	0,00
D191120 HUF	3 488 591	22,66	0	0,00
D200226 HUF	0	0,00	415 240	9,43
D200429 HUF	0	0,00	859 971	19,53
D200624 HUF	0	0,00	779 962	17,71
D200826 HUF	0	0,00	100 000	2,27
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.:	0	0,00	247 441	5,62
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	247 441	5,61
MFB202208/1 0.5% HUF	0	0,00	49 933	1,13
MOLHB 2.625% 04/28/23 USD	0	0,00	43 275	0,98
MFB 6.25% 20/10/21 0	0	0,00	154 233	3,50
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>15 395 764</b>	<b>100,00</b>	<b>4 403 166</b>	<b>100,00</b>

## 13. Cash flow alakulása 2018-2019. években

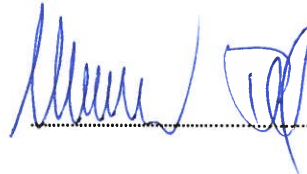
adatok eFt-ban

	2018.	2019.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>1 150 263</b>	<b>-1 436 697</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-204 509	-73 216
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-5 622	2 820
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	5 622	-2 820
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1 354 167	-1 351 160
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	605	-12 321
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>305 638</b>	<b>5 655 166</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-25 624 322	-14 499 748
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	25 831 938	20 114 093
19. Kapott hozamok +	98 022	40 821
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1 930 783</b>	<b>-9 599 544</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	38 309 440	12 838 486
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-40 240 223	-22 438 030
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>-474 882</b>	<b>-5 381 075</b>

**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 megóvására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbtv. 25§ (2) bekezdésében meghatározott a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó (tőke- illetve hozamvédelem) ígéret nem áll fenn. Ennek megfelelően az Alapkezelő által a befektetési alap befektetési jegyei után, a hozamra és a tőke megóvására tett ígéret értéke nulla.

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



BUDAPEST, 2020. március 31.



# AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

## 2019. évi Üzleti jelentése

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 Óvatos Kötvény Alap befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2019-as év során nem került sor. A pénzügyi alapokra bevezetett új 2017/1311 EU szabályozás miatt az Alapkezelő 2019.01.21-től módosította az Alap befektetési stratégiáját.

A 2019-ban érvényben lévő befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

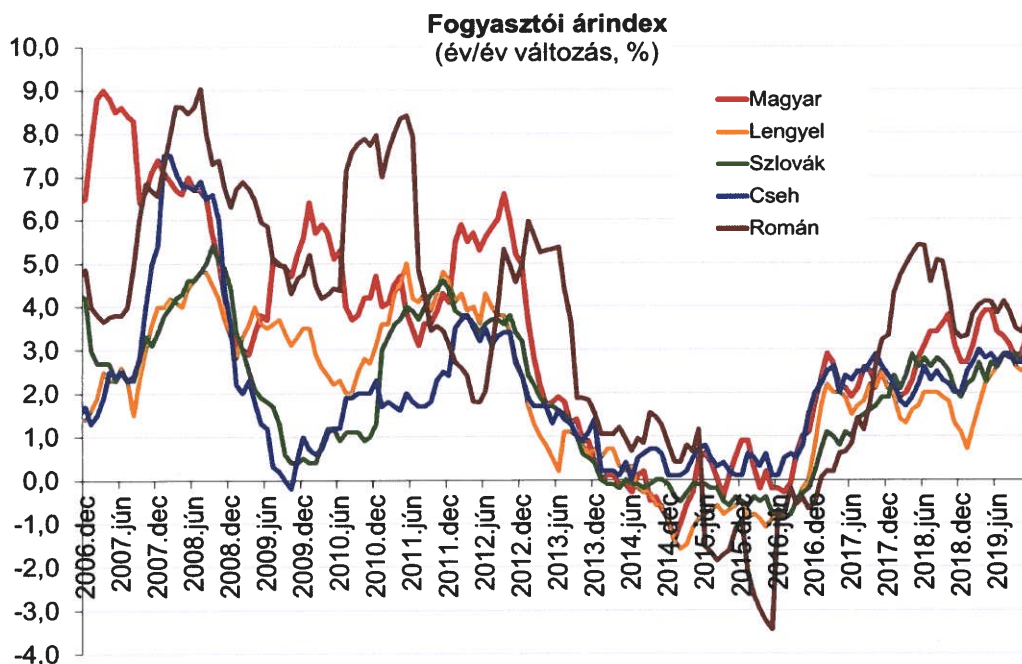
Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők számára alacsony kamatkockázattal rendelkező történő befektetéssel a mindenkori hazai pénzügyi kamatszintekkel versenyképes hozamot érjen el, ennek érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Emellett a Kezelési Szabályzatban meghatározott korlátok erejéig származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

2019.01.21-től az Alap aktívan kezelt és magasan diverzifikált óvatos kötvénypiaci stratégiájának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Emellett az Alapban a Kezelési szabályzat 14. pontjában meghatározott korlátok erejéig származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

Az Alap referenciaindex 2019.01.21-től: 100% RMAX Index

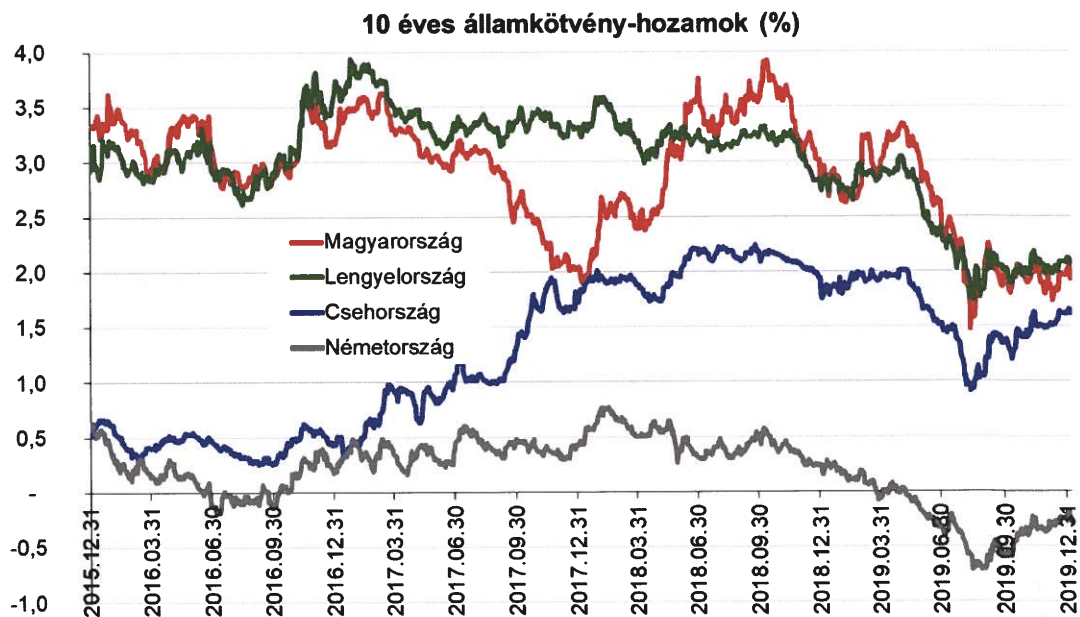
## II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok a 2019-es évben

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 lanygulása térségünk inflációs adataiban is érezte a hatását.



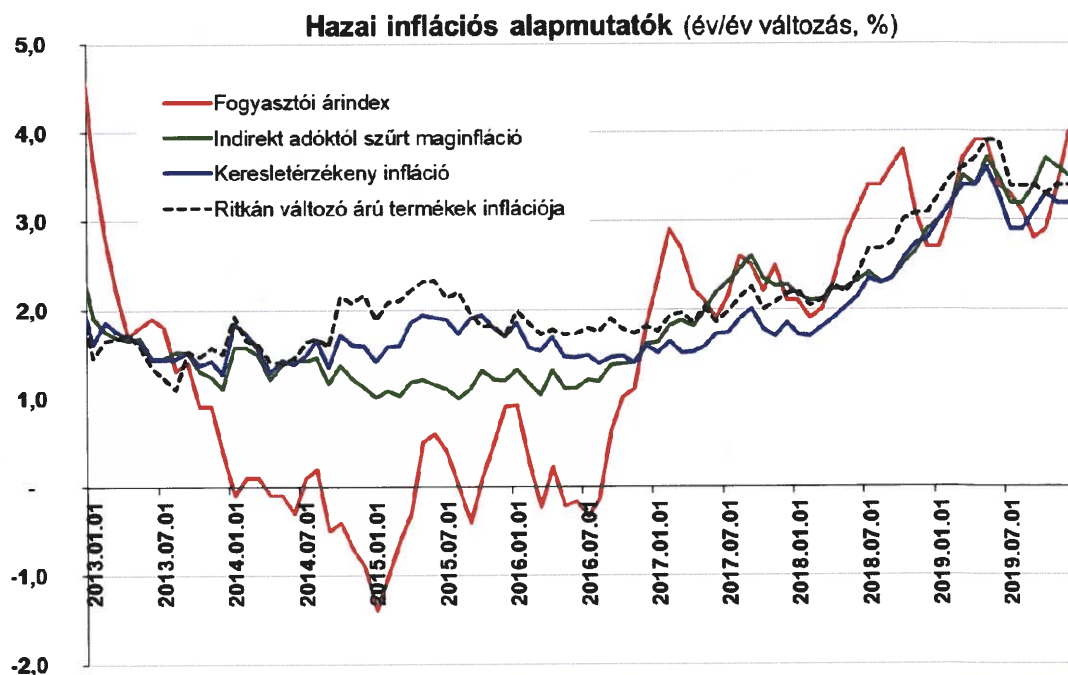
Forrás: Bloomberg

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.



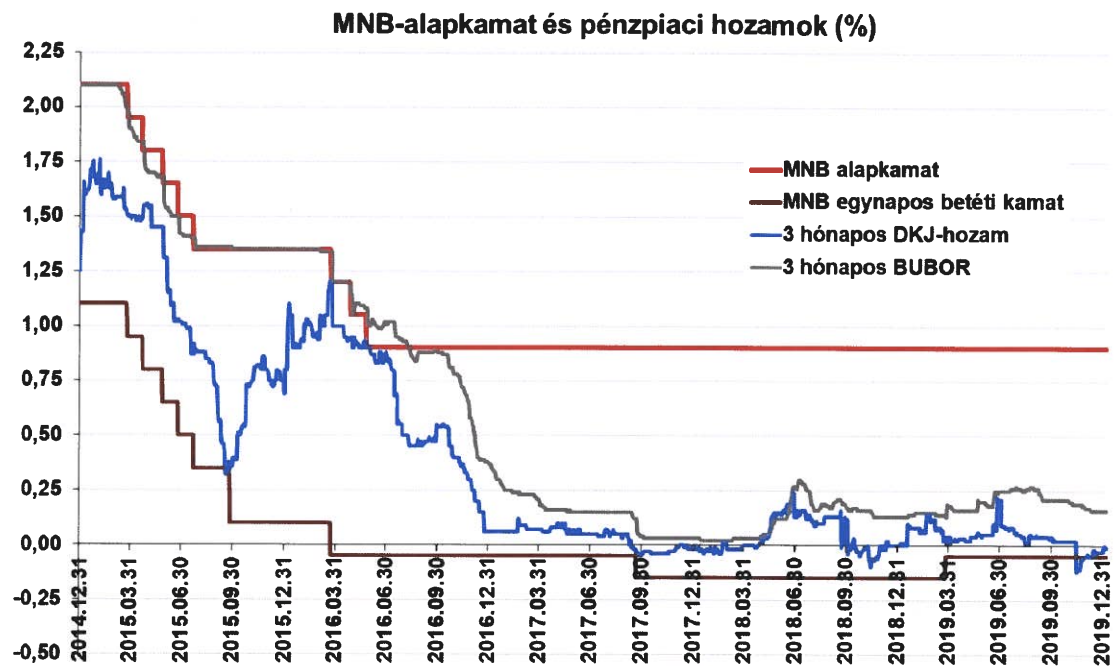
*Forrás: Bloomberg*

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.



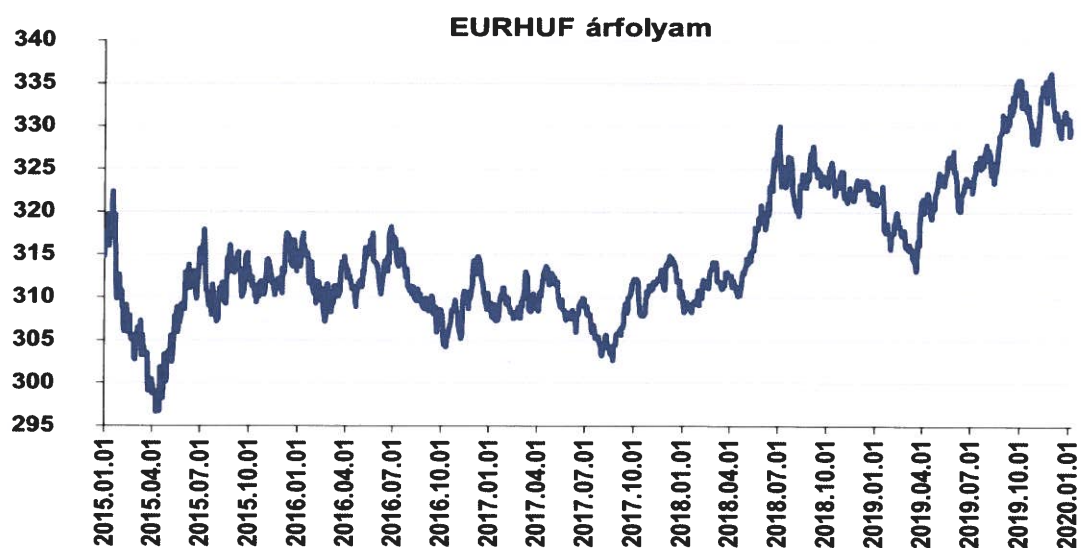
*Forrás: KSH, MNB*

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



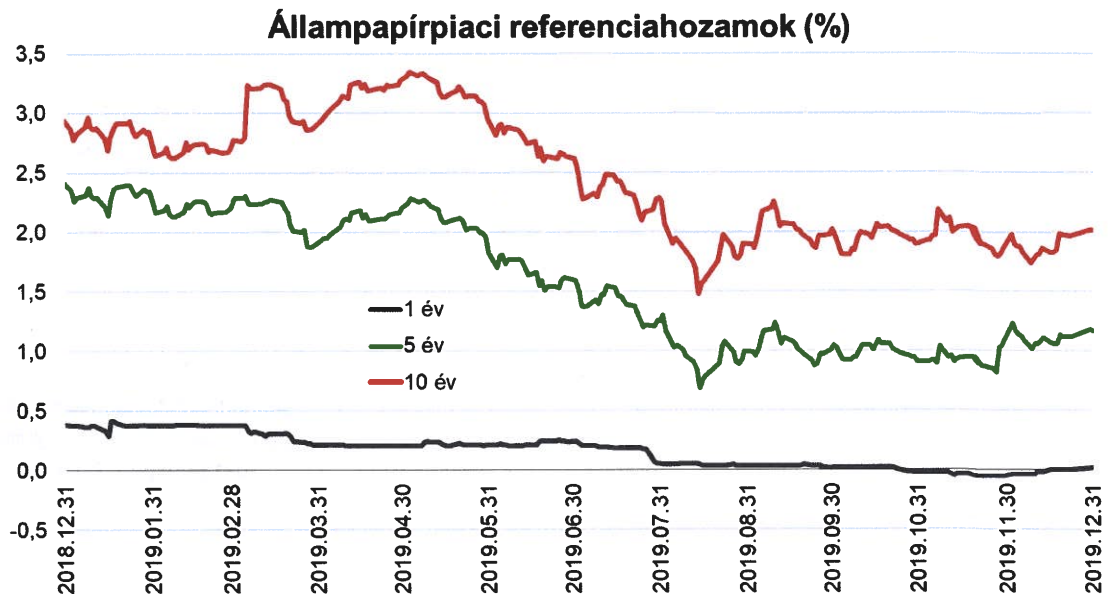
Forrás: MNB

A monetáris politika lazasága a forint árfolyamán is tükröződött. Az EURHUF jegyzés a nyár végén – ősz elején kilépett a korábban megszokott sávból és 336 forint 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.

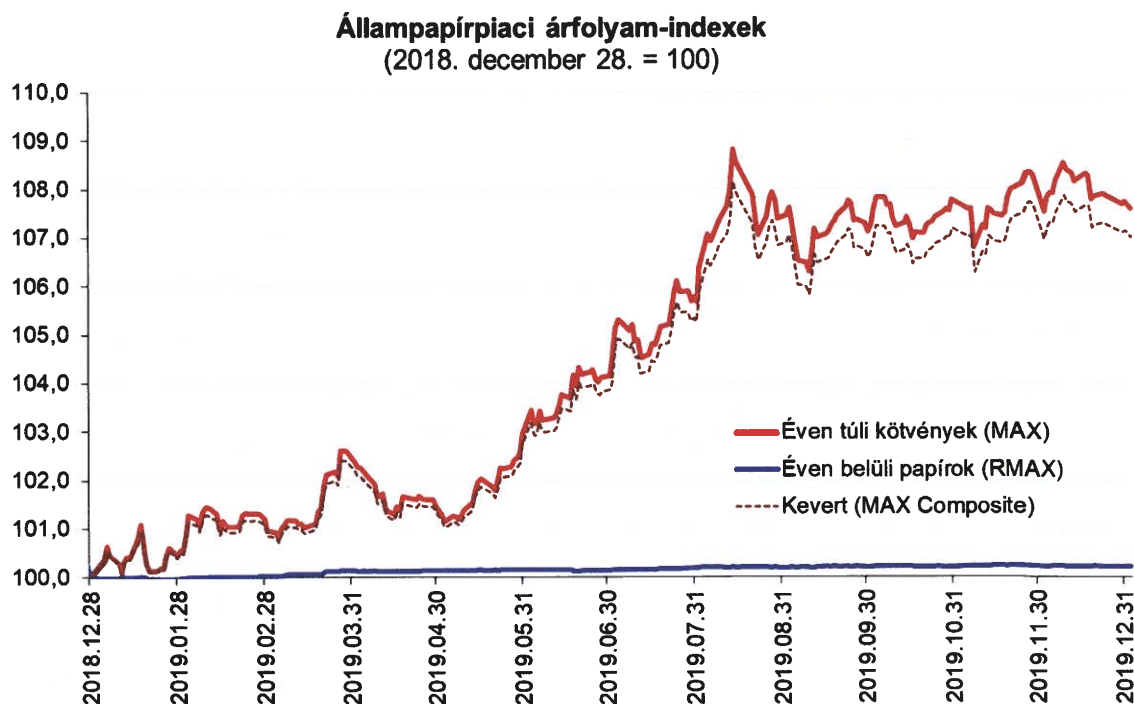


Forrás: Bloomberg

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%
<b>2019. I-IV. negyedév</b>	<b>7,74%</b>	<b>0,23%</b>	<b>7,15%</b>

Forrás: ÁKK, Amundi

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



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.