

AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

2023. I. féléves jelentése

Dátum: 2023. augusztus 28.

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



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2023. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

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 Bp., Fő u. 14. III.em.)

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp., Szabadság tér 5-6.)

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

Forgalmazók:

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

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2022.12.31		2023.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	36 648 654 479	86,89%	55 410 733 720	95,17%
EGYÉB ESZKÖZÖK	248 851 678	0,59%	1 758 682 088	3,02%
BANKI EGYENLEGEK	5 730 818 898	13,59%	1 197 295 168	2,06%
ÖSSZES ESZKÖZ	42 628 325 055	101,06%	58 366 710 976	100,25%
KÖTELEZETTSÉGEK	-448 054 154	-1,06%	-145 214 283	-0,25%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	42 180 270 901	100,00%	58 221 496 693	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2022.12.31	2023.06.30
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	8 868 851 809	11 706 256 441
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	1 206 800 291	1 109 765 734
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	50 696 202	37 577 134

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2022.12.31	2023.06.30
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	4,152797	4,519062
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	4,256076	4,638389
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	4,211232	4,595301

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2022.12.31	2023.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2023/A MÁK	HU0000402383	5 128 596 990	5 521 636 680	✓				✓
2023/B MÁK	HU0000403456	1 035 330 000	2 584 032 500	✓				✓
2023/C MÁK	HU0000404280	564 393 600	0	✓				✓
2024/B MÁK	HU0000403068	744 273 450	1 144 629 390	✓				✓
2024/C MÁK	HU0000403571	0	3 680 260 000	✓				✓
2026/E MÁK	HU0000404611	761 586 000	2 897 265 500	✓				✓
2027/A MÁK	HU0000403118	365 907 500	1 621 458 100	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	3 857 164 920	3 823 930 449	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	0	872 136 381	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	8 267 962 577	8 436 791 784	✓				✓
2032/B MÁK	HU0000406087	5 772 187 500	6 931 409 375	✓				✓
D230517	HU0000524483	2 668 114 835	0		✓			✓
D230726	HU0000524491	1 855 050 000	1 985 616 000		✓			✓
D230823	HU0000524293	1 107 108	1 182 214		✓			✓
D230920	HU0000524541	0	977 664 000	✓		✓		✓
D231018	HU0000524376	901 355 000	971 555 000		✓			✓
D231129	HU0000524657	0	28 601 302	✓		✓		✓
D231227	HU0000524475	878 810 000	953 180 000		✓			✓
D240124	HU0000524731	0	2 365 175 000	✓		✓		✓
D240221	HU0000524624	0	1 829 899 979	✓		✓		✓
D240430	HU0000524673	0	1 971 960 151	✓		✓		✓
MAEXM 12 08/10/23	HU0000361837	298 669 840	320 022 830	✓		✓		✓
MAEXM 14 12/07/23	HU0000362025	294 021 900	315 675 600	✓		✓		✓
MAEXM 15 11/09/23	HU0000361977	307 056 900	324 221 100	✓		✓		✓
MAEXM 16 03/14/24	HU0000362322	0	212 541 800	✓		✓		✓
MAEXM FLOAT 01/18/26	HU0000362165	0	315 926 400	✓		✓		✓
MFB 0.01 06/28/23	HU0000360821	116 944 765	0	✓				✓
MFB 1 11/24/23	HU0000359138	355 648 400	380 929 200	✓				✓
MFB 7.8 11/26/25	HU0000361761	188 275 400	206 372 000	✓		✓		✓
MFB202301/1	HU0000360888	101 574 500	0	✓				✓
MOLHB 2.625 04/28/2023	XS1401114811	251 836 876	0	✓				✓
OTP 5.5 07/13/25	XS2498691330	100 498 873	97 195 792	✓		✓		✓
OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	665 351 825	637 784 463	✓		✓		✓
OTPHB 7.5 05/25/2027	XS2626773381	0	586 697 059	✓		✓		✓
RABHUGB.75 11/22/25	XS2559379529	415 153 309	402 843 059	✓		✓		✓
REPHUN 1.25 10/22/25	XS1887498282	0	2 802 732 193	✓				✓
REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	519 589 781	0	✓		✓		✓
WIZZAIR 1.35 01/19/24	XS2288097483	232 192 630	219 408 419	✓				✓
		36 648 654 479	55 410 733 720					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2023.01.01-2023.06.30-ig terjedő időszakban forgalomba hozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés**1) Az értékpapíroknak a Kbftv. 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák szerinti százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:**

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2022.12.31	2023.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	70,64%	87,69%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	14,79%	6,70%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	17,61%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	85,43%	94,94%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2022. év végi adatoknál nem értelmezhető.

2) Az alap befektetési politikája szerinti értékpapír megoszlás az összes eszközhöz képest:

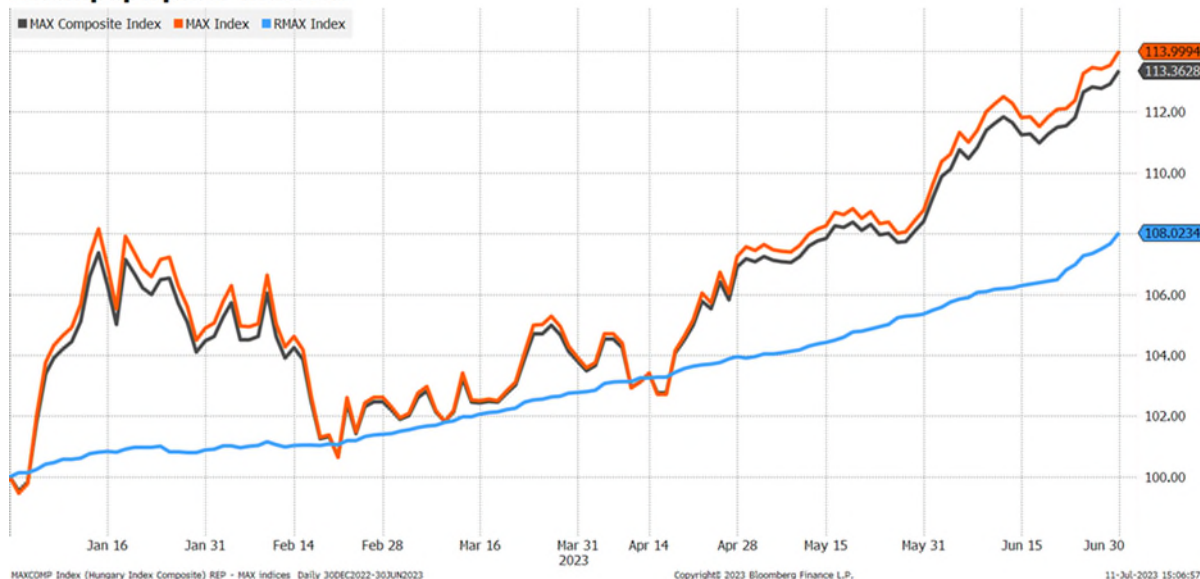
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2022.12.31	2023.06.30
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	4,152797	4,519062
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	4,256076	4,638389
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	4,211232	4,595301

2023. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

Az I. negyedévben az Államadósság Kezelő Központ állampapíraukcióin változó kereslet mutatkozott, jellemzően a hosszabb lejáratokra és a diszkontkincstárjegyekre volt megfelelő érdeklődés. Az elvárt hozamszintek csökkenése az éven túli lejáratokon már érezhetően támogatta a magyar állampapírpiacra a pozitív teljesítmények kialakulását, míg az éven belüli futamidőkön a magas hozamszint és az alacsony kamatlábérzékenység szintén kedvező megtérülést tett elérhetővé. A magyar állampapírpiac teljesítményét mérő indexek mind emelkedtek az első negyedévben.

A II. negyedévben a hazai kötvénypiacon pedig rég nem látott rali bontakozott ki, ami többek között a május végén megindult kamatcsökkentésnek, illetve a kormány befektetésekkel kapcsolatos rendeleteinek volt köszönhető, mivel utóbbiak jelentős további keresletet generáltak a magyar állampapírpiac szinte minden szegmensében. A diszkontkincstárjegyek hozamai így 200-350 bázispontot estek, az éven túli kötvények esetében 40-100 bázispont volt az elmozdulás nagysága.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2023. I. negyedév	3,93%	2,77%	3,79%
2023. II. negyedév	9,69%	5,12%	9,22%

Állampapírpiaci indexek

Forrás: ÁKK, Amundi

Az Alap referencia indexe 100% RMAX.

VI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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 felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszereket.

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

Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

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

- Befektetési döntések kockázata

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.

- **Politikai és gazdasági kockázat**
Magyarország nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. Az alkalmazott kormánypolitika, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére az ország gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.
- **Hitelkockázat:** Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **Devizakockázat:** Az Alap befektetéseinek között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkori MNB árfolyamon értékel.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 2-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának alacsonyabb kockázatát mutatja.

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

VII. Likviditáskezelés

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 rulírozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot. Az Alap a vizsgált időszakban 185.800.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2023. I. félévben nem került sor hitel lehívására.

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) 212.

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 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 2.911.074.835 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 5.334.276.509 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 17,69 volt.

VIII. 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 2022.12.31-én és 2023.06.30-án 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, de 2023 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2023.06.30-án az Alapban nem volt tőkeáttétel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2023. I. félévben (Ft-ban):

Adó	12 648 002
Alapkezelési díj	244 887 009
Könyvelési díj	908 050
Könyvizsgálat időarányos díja	598 292
Felügyeleti díj	8 938 000
Letétkezelési díj	20 607 048
Pénzforgalmi díj	49 098
Tranzakciós díj letétkezelőnek	0
Egyéb díjak	26 016
Vezető forgalmazói díj	6 000 146
Összesen	294 661 661

X. 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) értékpapírügyletkez 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.**

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz, tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.