



**Független könyvvizsgálói jelentés
az Amundi Magyar Kötvény Alap
2021. december 31-i
éves jelentéséről**



Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Magyar Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Magyar Kötvény Alap („az Alap”) 2021. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3. VII.; 3.XII.; 3.XIII.; 3.XIV. és 3.XV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („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.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb kérdések

Az Alap 2020. évi éves jelentését más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki 2021. április 28-án kelt könyvvizsgálói jelentésében minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Amundi Magyar Kötvény Alap - K20 - 2021.12.31.



Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőségei 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 lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél 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 könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani 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 a létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényegesen hibás állítás fel nem tárásának 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 politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett



könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a 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, 2022. április 22.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Mitták Zoltán

Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 007298



AMUNDI Magyar Kötvény Alap **2021. évi Éves jelentése**

Dátum: 2022. április 22.

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 2021. 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

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

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. 55-61.)
- 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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelölt 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 2021.12.31-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	2020.12.31		2021.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	10 590 858 599	99,39%	10 749 126 152	94,87%
EGYÉB ESZKÖZÖK	-48 561 690	-0,46%	-27 724 604	-0,24%
BANKI EGYENLEGEK	128 468 868	1,21%	626 853 165	5,53%
ÖSSZES ESZKÖZ	10 670 765 777	100,14%	11 348 254 713	100,16%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15 176 555	-0,14%	-17 691 230	-0,16%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 655 589 222	100,00%	11 330 563 483	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2020.12.31	2021.12.31
Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	976 490 795	1 087 805 857
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	673 005 612	815 789 406

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2020.12.31	2021.12.31
Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	6,290296	5,772826
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	6,705996	6,191365

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2020.12.31	2021.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2022/B MAK	HU0000403266	0	198 587 600	✓				✓
2023/C MAK	HU0000404280	410 601 200	97 315 500	✓				✓
2024/B MAK	HU0000403068	308 983 420	281 447 473	✓				✓
2024/C MAK	HU0000403571	335 024 865	302 754 060	✓				✓
2025/B MAK	HU0000402748	958 481 489	519 055 564	✓				✓
2026/E MAK	HU0000404611	82 013 715	0	✓				✓
2027/A MAK	HU0000403118	765 869 356	648 480 125	✓				✓
2028/A MAK	HU0000402532	1 801 582 303	799 563 028	✓				✓
2029/A MAK	HU0000404603	336 709 560	60 057 200	✓				✓
2029/B MAK	HU0000404926	0	195 620 800	✓		✓		✓
2030/A MAK	HU0000403696	576 935 100	0	✓				✓
2031/A MAK	HU0000403001	899 627 010	327 578 635	✓				✓
2033/A MAK	HU0000404744	203 257 000	1 846 193 740	✓				✓
2034/A MAK	HU0000404892	0	165 681 547	✓		✓		✓
2038/A MAK	HU0000403555	34 545 315	979 507 166	✓				✓
2041/A MAK	HU0000404165	0	80 242 700	✓				✓
ALTEO 2022/II	HU0000359005	163 777 373	168 937 337	✓				✓
CITI HUF 2026.08.15	XS1273446473	0	454 387 500	✓		✓		✓
Cordia 2026	HU0000359211	195 448 600	198 545 600	✓				✓
D210303	HU0000523386	9 985 185	0	✓				✓
D220105	HU0000523824	0	299 910 000		✓	✓		✓
FUTUREAL 2031/I Forint Kötvény	HU0000360268	0	96 302 400	✓		✓		✓
MAEXIM 2027/1	HU0000360086	0	87 457 200	✓		✓		✓
MFB 0 5 2022.08.24	HU0000359385	100 005 900	98 492 400	✓				✓
MFB 4 3 24/10/24	HU0000361027	0	297 330 000	✓		✓		✓
MOLHB 2 625 04/28/2023	XS1401114811	392 452 313	388 121 211	✓				✓
MOLHB 1 5 10/08/27	XS2232045463	54 399 890	340 942 026	✓				✓
OTP_2029EUR	XS2022388586	193 416 554	392 123 145	✓				✓
OTP 2 5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	0	92 359 774	✓		✓		✓
REPHUN 1.125 04/28/2026	XS2161992198	193 793 295	0	✓				✓
REPHUN 1.25 10/22/25	XS1887498282	193 423 419	192 560 252	✓				✓
REPHUN 1.625 04/28/2032	XS2161992511	805 890 837	0	✓				✓
REPHUN 5.375 02/21/2023	US445545AH91	249 407 726	261 516 630	✓				✓
REPHUN 5.375 03/25/2024	US445545AL04	531 693 935	555 007 208	✓				✓
REPHUN 5.75 22/11/2023	US445545AJ57	221 766 137	231 190 863	✓				✓
TURKIYE SINAI KALKINMA 4,875 05/18/21	XS1412393172	300 572 380	0	✓				✓
WINGHOLDING 2022/I Kötvény	HU0000359062	129 389 972	129 497 417	✓				✓
WINGHOLDING NKP Kötvény 2030/I	HU0000359666	141 804 750	124 593 750	✓				✓
WIZZAIR 1.35 01/19/24	XS2288097483	0	37 766 301	✓		✓		✓
		10 590 858 599	10 749 126 152					

Megjegyzés: A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2021.01.01-2021.12.31-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 eszökhöz képest:

	Aránya az összes eszökhöz képest	
	2020.12.31	2021.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	99,25%	92,08%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	2,64%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	15,22%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	99,25%	94,72%

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:

	2020.12.31	2021.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	99,2512%	94,7205%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,0000%	0,0000%
Repó megállapodások	0,0000%	0,0000%
Származtatott eszközök	-0,4780%	-0,2686%
Követelések	0,0230%	0,0243%
Bankbetétek	1,2039%	5,5238%
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:		2020.	2021.
a) befektetésekből származó jövedelem:		1 467 382	263 719
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-109 755	-104 229
d) a letétkezelő díjai:		-13 078	-11 044
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-351	-441
	felügyeleti díj:	-4 326	-3 865
	egyéb költség és ráfordítás:	-13 533	-11 940
f) nettó jövedelem:		1 326 339	132 200
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	1 326 339	132 200
h) a tőkeszámla változása *:		-8 775 162	1 612 363
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
2020.12.31	6 142 416 096	6,290296	4 513 173 126	6,705996
2021.12.31	6 279 713 611	5,772826	5 050 849 872	6,191365

VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Lezárt ügyletek eredménye:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás	
2020.12.02	2021.02.04	2021.02.02	FX forward eladási pozíció nyitása	600 000	USD/HUF	295,89	295,66	138 000	HUF
2020.12.02	2021.02.04	2021.02.02	FX forward eladási pozíció nyitása	4 000 000	USD/HUF	296,12	295,80	1 280 000	HUF
2020.12.02	2021.03.04	2021.03.02	FX forward eladási pozíció nyitása	1 300 000	EUR/HUF	357,54	364,05	-8 463 000	HUF
2020.12.02	2021.03.04	2021.03.02	FX forward eladási pozíció nyitása	3 920 000	EUR/HUF	357,57	364,10	-25 597 600	HUF
2021.02.02	2021.05.03	2021.04.29	FX forward eladási pozíció nyitása	700 000	USD/HUF	295,87	297,00	-791 000	HUF
2021.02.02	2021.05.03	2021.03.05	FX forward eladási pozíció nyitása	700 000	USD/HUF	296,00	307,10	-7 770 000	HUF
2021.02.02	2021.05.03	2021.03.30	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	USD/HUF	296,00	310,07	-1 407 000	HUF
2021.02.02	2021.05.03	2021.04.29	FX forward eladási pozíció nyitása	3 200 000	USD/HUF	296,00	297,10	-3 520 000	HUF
2021.03.25	2021.05.04	2021.04.30	FX forward eladási pozíció nyitása	450 000	USD/HUF	308,58	297,70	4 896 000	HUF
2021.03.25	2021.05.04	2021.04.30	FX forward eladási pozíció nyitása	1 600 000	EUR/HUF	364,62	359,90	7 552 000	HUF
2021.03.02	2021.05.31	2021.05.27	FX forward eladási pozíció nyitása	1 300 000	EUR/HUF	365,07	348,30	21 801 000	HUF
2021.03.02	2021.05.31	2021.05.27	FX forward eladási pozíció nyitása	3 520 000	EUR/HUF	365,14	348,30	59 276 800	HUF
2021.04.29	2021.06.03	2021.06.01	FX forward eladási pozíció nyitása	700 000	USD/HUF	297,11	283,80	9 317 000	HUF
2021.04.30	2021.06.03	2021.06.01	FX forward eladási pozíció nyitása	450 000	USD/HUF	297,81	283,80	6 304 500	HUF
2021.04.29	2021.06.03	2021.06.01	FX forward eladási pozíció nyitása	3 200 000	USD/HUF	297,20	283,90	42 544 000	HUF
2021.04.30	2021.06.03	2021.06.01	FX forward eladási pozíció nyitása	1 600 000	EUR/HUF	360,21	347,00	21 136 000	HUF
2021.05.27	2021.08.02	2021.07.29	FX forward eladási pozíció nyitása	1 300 000	EUR/HUF	349,06	358,30	-12 012 000	HUF
2021.06.01	2021.08.02	2021.07.07	FX forward eladási pozíció nyitása	1 150 000	USD/HUF	284,07	303,53	-22 379 000	HUF
2021.05.27	2021.08.02	2021.07.20	FX forward eladási pozíció nyitása	2 715 000	EUR/HUF	349,05	359,60	-28 643 250	HUF
2021.05.27	2021.08.02	2021.07.29	FX forward eladási pozíció nyitása	285 000	EUR/HUF	349,05	358,30	-2 636 250	HUF
2021.06.01	2021.08.02	2021.07.29	FX forward eladási pozíció nyitása	1 600 000	EUR/HUF	347,72	358,30	-16 928 000	HUF
2021.06.01	2021.08.02	2021.07.06	FX forward eladási pozíció nyitása	1 000 000	USD/HUF	284,17	298,47	-14 299 800	HUF
2021.06.01	2021.08.02	2021.07.29	FX forward eladási pozíció nyitása	2 200 000	USD/HUF	284,17	301,90	-39 006 000	HUF
2020.10.07	2021.10.08	2021.10.07	FX forward eladási pozíció nyitása	142 000	EUR/HUF	364,70	358,06	942 880	HUF
2021.07.29	2021.10.08	2021.10.07	FX forward eladási pozíció nyitása	1 300 000	EUR/HUF	359,13	358,06	1 391 000	HUF
2021.07.29	2021.10.08	2021.10.07	FX forward eladási pozíció nyitása	1 885 000	EUR/HUF	359,17	357,92	2 356 250	HUF
2021.08.04	2021.10.08	2021.10.07	FX forward eladási pozíció nyitása	800 000	EUR/HUF	354,84	357,92	-2 464 000	HUF
2021.07.29	2021.10.20	2021.10.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 200 000	USD/HUF	302,32	311,85	-20 977 000	HUF
2021.08.04	2021.10.20	2021.10.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 200 000	USD/HUF	298	311,85	-16 788 000	HUF

Nyitott pozíció értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2021/12/31-i érték (Ft)
2021.11.16	2022.02.16	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	USD/HUF	322,11	-15 743 100
2021.11.16	2022.02.16	FX forward eladási pozíció nyitása	4 000 000	EUR/HUF	367,54	-14 736 400

VIII. 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.

IX. 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 2021 évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Vezérigazgató
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - Kockázatkezelési igazgató
 - Compliance Officer

Az érvényben lévő jogszabályok alapján az Alapkezelőnek az éves jelentésben nyilvánosságra kell hoznia az adott pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak rögzített és változó javadalmazásának teljes összegét az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak.

Az Alapkezelő alkalmazottai az Amundi Magyar Kötvény Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2021-es évre vonatkozóan 256.859.560 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult (a 2021-ben aktív létszámot figyelembe véve):

	Bruttó bér (Ft)	Létszám (fő)
Meghatározott alkalmazottak	115.385.242	7
Egyéb alkalmazottak	141.474.318	14
Összesen:	256.859.560	21

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2021-es évre vonatkozóan bruttó 101.150.000 Ft volt, amelyből bruttó 79.460.000 Ft került kifizetésre 2022. márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi év(ek)ből származó halasztott bónuszról 13.209.682 Ft került kifizetésre 2022. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A teljes megítélt bónusz (Ft)	Ebből kifizetve	Korábbi év(ek) halasztásából kifizetve	Létszám (fő)
Meghatározott alkalmazottak	54.225.000	32.535.000	13.209.682	7
Egyéb alkalmazottak	46.925.000	46.925.000	0	14
Összesen:	101.150.000	79.460.000	13.209.682	21

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. 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 munkavállaló 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.

Amundi csoport által alkalmazott egységes megközelítés a javadalmazással kapcsolatban:

Javadalmazással kapcsolatos közzététel		2021.12.31			
		Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás (Ft)	Változó javadalmazás (Ft)	Összes javadalmazás (Ft)
Összes:		21	265 159 027	71 041 440	336 200 467
Ebből	Meghatározott alkalmazottak	7	127 757 158	34 936 440	162 693 598
	Egyéb alkalmazottak	14	137 401 869	36 105 000	173 506 869

A fenti javadalmazással kapcsolatos közzététel nem számviteli, hanem az Amundi Csoport által a tagvállalatokra egységesen kidolgozott Humán Erőforrás megközelítéssel készült. Az egyes kategóriák tartalma az alábbi:

- A létszám adatok tartalmaznak minden olyan munkavállalót, akik a fordulónapon állományban voltak (akár aktív, akár fizetés nélküli szabadságon lévő), viszont nem tartalmazzák a gyarornokokat, egyéb időszakos szerződéssel dolgozókat ill. az év közben kilépőket.
- Rögzített javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszám heti 40 órára átszámított évesített, fordulónapon érvényes bruttó besorolási bére (a heti 20 ill. 30 órás munkaviszonyok esetében is). Az adatok nem tartalmaznak semmilyen más személyi jellegű juttatást.
- Változó javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszámnak tárgyévben kifizetett (előző pénzügyi évre vonatkozó) bruttó bónusz, ide értve a hosszú távú ösztönző(k) ill. a korábbi év(ek)ben halasztott bónusz tárgyévben esedékes kifizetését is.

X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja az Amundi Magyar 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 2021.12.31-én 126.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. Az Alapnál 2021-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:

- **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 alkothatják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban az Alap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül, nagyobb arányában tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció alacsonyabb szintje hátrányosan befolyásolhatja az adott Alap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek az Alap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.
- **Politikai és gazdasági kockázat**
A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.
- **Devizakockázat:**
Az Alap befektetéseinek között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkori MNB árfolyamon értékeli. A devizakockázat csökkentése céljából az Alap 2021-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 pénzügyi 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 referenciaindexe: 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 stresszteszteket 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 818 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 kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az Alap átlagos visszaváltása 4.739.349 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 474.722.909 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is elfogadható értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 16,87 volt.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

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

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére

vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2020.12.31-én és 2021.12.31-én 100% volt. Az Alap mindkét értéknapon rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel, amelyek fedezeti célúak voltak.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2021-ben kötött származékos ügyleteihez nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2021.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

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

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

Az Amundi Magyar Kötvény Alap „A” sorozatának kezelési díja 2020-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. 2021-ben az Alap forgalmazóinak összesen 9.275.814 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbftv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára 33.137.080 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap 2021-ben mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésben nem részesült.

XIII. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a teljeshozam-csereügyletekre vonatkozó tájékoztatás

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365. számú rendelete alapján az Alapkezelő köteles tájékoztatást nyújtani az Alap rendelet hatálya alá tartozó ügyleteiről annak mellékletének „A” részében felsorolt bontásban.

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

- a) repoügylet;
- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) 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.**

XIV. Beszámolási időszak utáni események – orosz-ukrán konfliktus

Az Alap 2021.12.31-én nem rendelkezett közvetlen orosz részvénytársasági kitétséggel. A 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai minden eszközosztályt, iparágat érintettek valamilyen formában, így az Alap befektetéseit is. Az Alapkezelő elemzése alapján a helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt lehetséges, hogy további olyan körülmények merülnek fel, melyek jelentős hatással lehetnek az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowjára.

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 időszakra:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2022.01.01	6 279 713 611	5,772826	5 050 849 872	6,191365
2022.01.31	6 261 202 429	5,697040	4 987 082 541	6,113198
2022.02.24	6 302 945 854	5,675180	4 713 786 106	6,092146
2022.02.25	6 265 139 507	5,658888	4 700 331 704	6,074757
2022.02.26	6 265 139 507	5,658888	4 700 331 704	6,074757
2022.02.27	6 265 139 507	5,658888	4 700 331 704	6,074757
2022.02.28	6 230 430 538	5,642176	4 686 681 818	6,057116
2022.03.01	6 217 121 640	5,633173	4 679 280 523	6,047550
2022.03.02	6 212 600 416	5,629206	4 676 061 855	6,043390
2022.03.03	6 218 944 298	5,645796	4 689 919 984	6,061301
2022.03.04	6 171 870 331	5,603249	4 654 653 455	6,015722
2022.03.05	6 171 870 331	5,603249	4 654 653 455	6,015722
2022.03.06	6 171 870 331	5,603249	4 654 653 455	6,015722
2022.03.07	6 109 966 994	5,542687	4 604 571 545	5,950996
2022.03.08	6 096 653 688	5,537194	4 600 084 276	5,945196
2022.03.09	6 118 456 955	5,550014	4 610 632 284	5,959058
2022.03.10	6 101 395 954	5,533233	4 596 767 191	5,941138
2022.03.11	6 057 336 327	5,491369	4 562 063 442	5,896285
2022.03.12	6 057 336 327	5,491369	4 562 063 442	5,896285
2022.03.13	6 057 336 327	5,491369	4 562 063 442	5,896285
2022.03.14	6 057 336 327	5,491369	4 562 063 442	5,896285
2022.03.15	6 057 336 327	5,491369	4 562 063 442	5,896285
2022.03.16	6 031 792 723	5,465113	4 540 624 440	5,868576
2022.03.17	6 074 741 905	5,499200	4 569 020 456	5,905276
2022.03.18	6 119 478 774	5,504318	4 573 347 857	5,910869
2022.03.19	6 119 478 774	5,504318	4 573 347 857	5,910869
2022.03.20	6 119 478 774	5,504318	4 573 347 857	5,910869
2022.03.21	6 076 070 367	5,463111	4 539 334 192	5,866908
2022.03.22	6 030 853 597	5,416951	4 501 053 530	5,817432

2022.03.23	5 998 852 670	5,376720	4 467 697 936	5,774321
2022.03.24	5 975 650 189	5,355293	4 449 966 174	5,751404
2022.03.25	5 999 448 253	5,375405	4 465 937 867	5,773099
2022.03.26	5 999 448 253	5,375405	4 465 937 867	5,773099
2022.03.27	5 999 448 253	5,375405	4 465 937 867	5,773099
2022.03.28	5 965 725 134	5,347749	4 443 180 180	5,743680
2022.03.29	6 009 682 525	5,388006	4 476 701 168	5,787012
2022.03.30	6 005 860 442	5,393796	4 481 585 574	5,793326
2022.03.31	6 084 212 620	5,464616	4 540 502 272	5,869488
2022.04.01	6 046 708 771	5,432328	4 513 749 248	5,834904
2022.04.02	6 046 708 771	5,432328	4 513 749 248	5,834904
2022.04.03	6 046 708 771	5,432328	4 513 749 248	5,834904
2022.04.04	6 062 611 478	5,451141	4 529 604 420	5,855400
2022.04.05	6 038 981 385	5,436413	4 517 440 756	5,839676
2022.04.06	5 982 882 015	5,382296	4 472 545 072	5,781640
2022.04.07	5 973 210 314	5,374721	4 466 324 001	5,773598
2022.04.08	5 916 228 280	5,320560	4 421 389 432	5,715511
2022.04.09	5 916 228 280	5,320560	4 421 389 432	5,715511
2022.04.10	5 916 228 280	5,320560	4 421 389 432	5,715511
2022.04.11	5 908 838 287	5,308349	4 411 459 688	5,702675

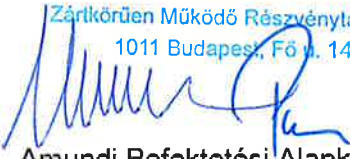
XV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2020.12.31	2021.12.31
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	10 713 711	11 432 256
I. Követelések	76 442	597
1. Követelések	76 442	597
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	10 584 529	10 805 551
1. Értékpapírok	10 186 446	11 427 898
2. Értékpapírok értékelési különbözete	398 083	-622 347
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	123 654	123 435
2.2. egyéb értékelési különbözet	274 429	-745 782
III. Pénzeszközök	52 740	626 108
1. Pénzeszközök	52 740	626 108
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	32
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	32
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-51 011	-30 479
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	10 662 700	11 401 809

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	10 642 931	11 387 596
I. Induló tőke	1 648 490	1 903 699
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	53 620 477	54 083 502
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-51 971 987	-52 179 803
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8 994 441	9 483 897
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-12 229 739	-10 872 585
2. Értékelési különbözet tartaléka	347 072	-652 826
3. Előző évek(ek) eredménye	19 550 769	20 877 108
4. Üzleti év eredménye	1 326 339	132 200
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	7 612	2 807
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 612	2 807
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	12 157	11 406
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	10 662 700	11 401 809

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2020.	2021.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 912 774	618 307
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	445 392	354 588
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	134 764	125 992
V. Egyéb ráfordítások	6 279	5 527
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	1 326 339	132 200

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

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

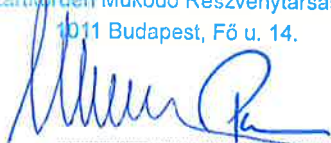
2021.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2021.01.01 - 2021.12.31.

BUDAPEST, 2022. március 25.

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



AMUNDI Magyar Kötvény Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2020.12.31	2021.12.31
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	10 713 711	11 432 256
I. Követelések	76 442	597
1. Követelések	76 442	597
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	10 584 529	10 805 551
1. Értékpapírok	10 186 446	11 427 898
2. Értékpapírok értékelési különbözete	398 083	-622 347
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	123 654	123 435
2.2. egyéb értékelési különbözet	274 429	-745 782
III. Pénzeszközök	52 740	626 108
1. Pénzeszközök	52 740	626 108
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	32
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	32
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-51 011	-30 479
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	10 662 700	11 401 809

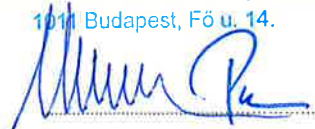
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	10 642 931	11 387 596
I. Induló tőke	1 648 490	1 903 699
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	53 620 477	54 083 502
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-51 971 987	-52 179 803
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8 994 441	9 483 897
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-12 229 739	-10 872 585
2. Értékelési különbözet tartaléka	347 072	-652 826
3. Előző évek(ek) eredménye	19 550 769	20 877 108
4. Üzleti év eredménye	1 326 339	132 200
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	7 612	2 807
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 612	2 807
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	12 157	11 406
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	10 662 700	11 401 809

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2020. 01.01-12.31.	2021. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 912 774	618 307
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	445 392	354 588
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	134 764	125 992
V. Egyéb ráfordítások	6 279	5 527
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	1 326 339	132 200

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



BUDAPEST, 2022. március 25.

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. (székhelye: 1054 Bp. Szabadság 5-6.), Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.), SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.); Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 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 befektetésesei 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: KPMG Hungária Kft.

székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Milták Zoltán (007298)

Az Alap 2021. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 675 eFt, bruttó 857 eFt.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a D&C Befektetési Alapokat Könyvelő Bt.(Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt. 1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785),

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszaki jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: www.amundi.hu

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvizelési 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 értékülönözeteiként 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 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 értéke kerül alkalmazásra.

Saját tőke:

Az "1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévnyi nyitóegyenlegét és a tárgyévnyi kibocsájtásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévnyi 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 tárgyévnyi, 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 2021.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzési időpontja 2022. 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:	1 903 699 eFt.
Az alap 2021. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):	9 483 897 eFt.
Az Alap 2021. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	-7,35% lett.
Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2022.01.04-én kalkulált és 2022.01.03-i értéknappra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2021.12.31) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári 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	3 704	597
Értékpapírok	10 755 767	10 805 551
Pénzeszközök	624 952	626 108
Aktív időbeli elhatárolások	0	32
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-18 667	-30 479
Eszközök összesen	11 365 756	11 401 809
Kötelezettségek	2 352	2 807
Passzív elhatárolások	15 318	11 406
Nettó eszközérték / Saját tőke	11 348 086	11 387 596
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	1 087 909 251	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	815 789 406	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	5,781322	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	6,200782	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		1 903 698 657
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		11 387 596

4. Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2021.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2022/B	20 000	200 275	642	0	-2 171	198 746
2023/C	10 000	102 013	538	0	-5 166	97 385
2024/B	28 438	289 760	4 418	0	-12 648	281 530
2024/C	31 500	335 213	1 489	0	-33 349	303 353
2025/B	48 532	575 349	13 968	0	-68 602	520 715
2027/A	69 388	737 255	3 764	0	-88 549	652 470
2028/A	69 881	955 286	9 175	0	-158 900	805 561
2029/A	7 000	70 588	733	0	-10 908	60 413
2029/B	20 000	196 000	2 093	0	-1 102	196 991
2031/A	36 030	378 328	2 278	0	-49 977	330 629
2033/A	200 894	1 755 983	8 050	0	-108 345	1 655 688
2034/A	21 108	195 891	846	0	-29 518	167 219
2038/A	121 123	1 180 997	6 571	0	-182 934	1 004 634
2041/A	10 000	81 629	2 827	0	-1 284	83 172
REPHUN 1.25 (EUR) (10/22/25)	500	182 109	370	73	10 009	192 561
REPHUN 5.375 (USD) (02/21/23)	375	254 227	10 659	600	-3 969	261 517
REPHUN 5.375 (USD) (03/25/24)	773	548 305	19 726	1 111	-14 134	555 008
REPHUN 5.75 (USD) (11/22/23)	325	231 908	1 231	69	-2 017	231 191
Államkötvények:		8 271 116	89 378	1 853	-763 564	7 598 783
D220105	30 000	299 130	826	0	-47	299 909
Diszkont kincstárjegyek:		299 130	826	0	-47	299 909
ALTEO 2022/II	17 352	154 287	0	0	14 653	168 940
CITIHUF 2026	50	500 000	8 219	0	-53 840	454 379
CORDIA 2026	4	187 767	1 205	0	9 576	198 548
FUTURE 2031	2	94 789	3 156	0	-1 643	96 302
MAEXIM 2027	10 000	97 390	367	0	-10 299	87 458
MFB 2022	10 000	99 837	178	0	-1 519	98 496
MFB 4.3	30 000	295 699	2 472	0	-841	297 330
MOLHB 1.5 (EUR)	904	342 355	1 040	-9 112	6 658	340 941
MOLHB 2.625 (EUR)	1 000	360 862	5 922	-16 149	37 487	388 122
OTP 2029 (EUR)	1 013	350 662	4 378	-10 035	47 119	392 124
WING 2022/I (EUR)	341	111 061	2 099	777	15 561	129 498
WING 2030/I	3	130 223	3 251	0	-8 880	124 594
WIZZ 1.35 (EUR)	100	35 937	427	639	764	37 767
Vállalati kötvények:		2 760 869	32 714	-33 880	54 796	2 814 499
OTP 2.5	10 789	96 783	517	0	-4 940	92 360
Jelzáloglevelek összesen:		96 783	517	0	-4 940	92 360
Értékpapírok minösszesen:		11 427 898	123 435	-32 027	-713 755	10 805 551

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2020.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2023/C	40 000	408 054	2 153	0	252	410 459
2024/B	28 438	289 760	4 418	0	14 720	308 898
2024/C	31 500	335 213	1 489	0	-1 819	334 883
2025/B	78 532	931 827	22 602	0	4 522	958 951
2026/E	8 100	80 980	403	0	533	81 916
2027/A	69 388	737 255	3 764	0	23 888	764 907
2028/A	130 222	1 757 309	17 098	0	24 938	1 799 345
2029/A	33 000	332 773	3 454	0	-383	335 844
2030/A	52 500	566 882	5 739	0	2 996	575 617
2031/A	80 411	887 936	5 083	0	5 993	899 012
2033/A	20 000	202 100	801	0	155	203 056
2038/A	3 100	32 528	126	0	1 759	34 413
REPHUN 5.375 (USD)	750 000	254 227	10 694	-381	-15 130	249 410
REPHUN 1.625 (EUR)	2 000 000	698 239	6 782	1 249	99 621	805 891
REPHUN 1.125 (EUR)	500 000	174 553	1 174	216	17 852	193 795
REPHUN 5.375 (USD)	1 546 000	548 306	19 726	-703	-35 635	531 694
REPHUN 1.25 (EUR)	500 000	182 109	370	68	10 878	193 425
REPHUN 5.75 (USD)	650 000	231 908	1 231	-44	-11 328	221 767
Államkötvények:		8 651 959	107 107	405	143 812	8 903 283
D210303	999	9 979	3	0	-5	9 977
Diszkont kincstárjegyek:		9 979	3	0	-5	9 977
ALTEO 2022/II	17 352	154 287	0	0	9 491	163 778
CORDIA 2026	20 000	187 767	1 205	0	6 476	195 448
MFB 2022	10 000	99 837	178	0	-9	100 006
MOLHB 1.5 (EUR)	144 000	51 633	166	497	2 105	54 401
MOLHB 2.625 (EUR)	1 000 000	360 862	5 922	34 147	-8 479	392 452
OTP 2029 (EUR)	513 000	166 114	2 217	21 438	3 647	193 416
TSKBTI 4.875 (USD)	1 000 000	262 724	1 506	35 540	802	300 572
WING 2022/I (EUR)	341 000	111 061	2 099	14 341	1 890	129 391
WING 2030/I	15 000	130 223	3 251	0	8 331	141 805
Vállalati kötvények:		1 524 508	16 544	105 963	24 254	1 671 269
Értékpapírok minösszesen:		10 186 446	123 654	106 368	168 061	10 584 529

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró 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.		3 743 280 637	641 879 439	1 405 605 234	2 979 554 842
2020.		2 979 554 842	673 008 063	2 004 072 420	1 648 490 485
2021.	Január	1 648 490 485	47 459 922	16 909 235	1 679 041 172
	Február	1 679 041 172	51 333 069	13 526 592	1 716 847 649
	Március	1 716 847 649	21 216 256	44 322 640	1 693 741 265
	Április	1 693 741 265	25 383 953	11 360 598	1 707 764 620
	Május	1 707 764 620	32 095 749	16 056 010	1 723 804 359
	Június	1 723 804 359	28 899 283	9 012 253	1 743 691 389
	Július	1 743 691 389	53 821 613	11 859 278	1 785 653 724
	Augusztus	1 785 653 724	22 211 547	10 842 537	1 797 022 734
	Szeptember	1 797 022 734	24 445 139	10 108 316	1 811 359 557
	Október	1 811 359 557	25 215 735	15 087 253	1 821 488 039
	November	1 821 488 039	104 781 300	21 967 876	1 904 301 463
	December	1 904 301 463	26 161 061	26 763 867	1 903 698 657
Mindösszesen az Alap indulásától:			54 083 502 084	52 179 803 427	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	2020.	2021.	eFt
Kamatkövetelő	0	32	
Összesen	0	32	

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	2020.	2021.	eFt
MNB díj	894	979	
Alapkezelés	8 433	9 016	
Letétkezelés	907	967	
Bankköltség	0	16	
Forgalmazás	1 290	0	
Könyvvizsgálati díj	633	428	
Összesen	12 157	11 406	

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

	2020.	2021.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	761 313	69 107
Deviza árfolyamnyereség	634 370	248 958
Értékpapírok kapott kamata	705 685	386 527
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-190 289	-94 170
Banki lekötések kamatai	1 292	7 338
Egyéb pénzügyi bevétel	403	547
Pénzügyi műveletek bevételei	1 912 774	618 307
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	110 702	129 432
Deviza árfolyamvesztesség	334 690	224 930
Fizetett kamat	0	226
Pénzügyi műveletek ráfordításai	445 392	354 588

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	1 648 490	255 209	0	1 903 699
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás				
értékkülönbözete:	-12 229 739	1 357 154	0	-10 872 585
Értékelési különbözet:	347 072	0	999 898	-652 826
Eredménytartalék:	20 877 108	132 200	0	21 009 308
Tőkenövekmény összesen:	8 994 441	1 489 354	999 898	9 483 897
Saját tőke összesen:	10 642 931	1 744 563	999 898	11 387 596

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	Zárás dátuma	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredmény-hatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.12.02	2021.02.04	2021.02.02	600 000,00	USD/HUF	295,89	295,66	138 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.12.02	2021.02.04	2021.02.02	4 000 000,00	USD/HUF	296,12	295,80	1 280 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.12.02	2021.03.04	2021.03.02	1 300 000,00	EUR/HUF	357,54	364,05	-8 463 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.12.02	2021.03.04	2021.03.02	3 920 000,00	EUR/HUF	357,57	364,10	-25 597 600
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.02.02	2021.05.03	2021.04.29	700 000,00	USD/HUF	295,87	297,00	-791 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.02.02	2021.05.03	2021.03.05	700 000,00	USD/HUF	296,00	307,10	-7 770 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.02.02	2021.05.03	2021.03.30	100 000,00	USD/HUF	296,00	310,07	-1 407 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.02.02	2021.05.03	2021.04.29	3 200 000,00	USD/HUF	296,00	297,10	-3 520 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.03.25	2021.05.04	2021.04.30	450 000,00	USD/HUF	308,58	297,70	4 896 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.03.25	2021.05.04	2021.04.30	1 600 000,00	EUR/HUF	364,62	359,90	7 552 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.03.02	2021.05.31	2021.05.27	1 300 000,00	EUR/HUF	365,07	348,30	21 801 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.03.02	2021.05.31	2021.05.27	3 520 000,00	EUR/HUF	365,14	348,30	59 276 800
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.04.29	2021.06.03	2021.06.01	700 000,00	USD/HUF	297,11	283,80	9 317 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.04.30	2021.06.03	2021.06.01	450 000,00	USD/HUF	297,81	283,80	6 304 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.04.29	2021.06.03	2021.06.01	3 200 000,00	USD/HUF	297,20	283,90	42 544 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.04.30	2021.06.03	2021.06.01	1 600 000,00	EUR/HUF	360,21	347,00	21 136 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.05.27	2021.08.02	2021.07.29	1 300 000,00	EUR/HUF	349,06	358,30	-12 012 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.06.01	2021.08.02	2021.07.07	1 150 000,00	USD/HUF	284,07	303,53	-22 379 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.05.27	2021.08.02	2021.07.20	2 715 000,00	EUR/HUF	349,05	359,60	-28 643 250
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.05.27	2021.08.02	2021.07.29	285 000,00	EUR/HUF	349,05	358,30	-2 636 250
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.06.01	2021.08.02	2021.07.29	1 600 000,00	EUR/HUF	347,72	358,30	-16 928 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.06.01	2021.08.02	2021.07.06	1 000 000,00	USD/HUF	284,17	298,47	-14 299 800
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.06.01	2021.08.02	2021.07.29	2 200 000,00	USD/HUF	284,17	301,90	-39 006 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.10.07	2021.10.08	2021.10.07	142 000,00	EUR/HUF	364,70	358,06	942 880
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.07.29	2021.10.08	2021.10.07	1 300 000,00	EUR/HUF	359,13	358,06	1 391 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.07.29	2021.10.08	2021.10.07	1 885 000,00	EUR/HUF	359,17	357,92	2 356 250
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.08.04	2021.10.08	2021.10.07	800 000,00	EUR/HUF	354,84	357,92	-2 464 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.07.29	2021.10.20	2021.10.18	2 200 000,00	USD/HUF	302,32	311,85	-20 977 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.08.04	2021.10.20	2021.10.18	1 200 000,00	USD/HUF	297,86	311,85	-16 788 000

Nyitott ügylet értékelése:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2021/12/31-i érték (HUF)
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.11.16	2022.02.16	3 000 000,00	USD/HUF	322,11	-15 743 100
FX forward eladási pozíció nyitása	2021.11.16	2022.02.16	4 000 000,00	EUR/HUF	367,54	-14 736 400

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2020. 01.01-12.31.	2021. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	109 755	104 229
Letétkezelői díj	13 078	11 044
Forgalmazási költség	6 304	5 522
MNB (felügyeleti) díj	4 326	3 865
Könyvvizsgálat	917	857
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	351	441
Egyéb költség	33	34
Költségek összesen:	134 764	125 992

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

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

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2020.	2021.
Tárgynap (T):	2020.01.01.	2021.12.31
Saját tőke:	10 642 930 882	11 387 594 692
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	6,456168	5,981826
Darabszám:	1 648 490 485	1 903 698 657

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2020.		2021.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00
Futamidő:				
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	19 769	100,00	14 213	100,00
Alapkezelői díj miatt	8 433	42,66	9 016	63,43
Letételezői díj miatt	907	4,59	967	6,80
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 290	6,53	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	1 527	7,72	2 832	19,93
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	7 612	38,50	1 398	9,84
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	19 769	100,00	14 213	100,00

eFt

II. ESZKÖZÖK	2020.12.31.		2021.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	52 740	0,50	326 108	2,86
Unicredit bankszámla HUF	48 906	0,46	224 472	1,97
Unicredit deviza bankszámlák	3 834	0,04	101 636	0,89
II/2. Egyéb követelés (összes):	76 442	0,72	597	0,01
Követelés befegy forgalmazásból	0	0,00	597	0,01
Követelés alap és változó letétekből	76 442	0,72	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	0,00	300 000	2,63
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	300 000	2,63
Lekötött betét UniCredit Bank	0	0,00	300 000	2,63
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	10 584 529	99,26	10 805 551	94,77
II/4.1. Állampapírok (összes):	8 913 260	83,59	7 898 692	69,28
II/4.1.1. Kötvények (összes):	8 903 283	83,50	7 598 783	66,65
2022/B HUF	0	0,00	198 746	1,74
2023/C HUF	410 459	3,85	97 385	0,85
2024/B HUF	308 898	2,90	281 530	2,47
2024/C HUF	334 883	3,14	303 353	2,66
2025/B HUF	958 951	8,99	520 715	4,57
2026/E HUF	81 916	0,77	0	0,00
2027/A HUF	764 907	7,17	652 470	5,72
2028/A HUF	1 799 345	16,88	805 561	7,07
2029/A HUF	335 844	3,15	60 413	0,53
2029/B HUF	0	0,00	196 991	1,73
2030/A HUF	575 617	5,40	0	0,00
2031/A HUF	899 012	8,43	330 629	2,90
2033/A HUF	203 056	1,90	1 655 688	14,52
2034/A HUF	0	0,00	167 219	1,47
2038/A HUF	34 413	0,32	1 004 634	8,81
2041/A HUF	0	0,00	83 172	0,73
REPHUN 1.125 (EUR) (04/28/26)	193 795	1,82	0	0,00
REPHUN 1.25 (EUR) (10/22/25)	193 425	1,81	192 561	1,69
REPHUN 1.625 (EUR) (04/28/32)	805 891	7,56	0	0,00
REPHUN 5.375 (USD) (02/21/23)	249 410	2,34	261 517	2,29
REPHUN 5.375 (USD) (03/25/24)	531 694	4,99	555 008	4,87
REPHUN 5.75 (USD) (11/22/23)	221 767	2,08	231 191	2,03
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	9 977	0,09	299 909	2,63
D210303 HUF	9 977	0,09	0	0,00
D220105 HUF	0	0,00	299 909	2,63
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	1 671 269	15,67	2 814 499	24,68
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	1 671 269	15,67	2 814 499	24,68
ALTEO 2022/II HUF	163 778	1,54	168 940	1,48
CITIHUF 2026 HUF	0	0,00	454 379	3,99
CORDIA 2026 HUF	195 448	1,83	198 548	1,74
FUTURE 2031 HUF	0	0,00	96 302	0,84
MAEXIM 2027 HUF	0	0,00	87 458	0,77
MFB 2022 HUF	100 006	0,94	98 496	0,86
MFB 4.3 HUF	0	0,00	297 330	2,61
MOLHB 1.5 (EUR)	54 401	0,51	340 941	2,99
MOLHB 2.625 (EUR)	392 452	3,68	388 122	3,40
OTP 2029 (EUR)	193 416	1,81	392 124	3,44
TSKBTI 4.875 (USD)	300 572	2,82	0	0,00
WING 2022/I (EUR)	129 391	1,21	129 498	1,14
WING 2030/I HUF	141 805	1,33	124 594	1,09
WIZZ 1.35 (EUR)	0	0,00	37 767	0,33

II. ESZKÖZÖK - folytatás	2020.12.31.		2021.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
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	92 360	0,81
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	92 360	0,81
OTP 2.5 HUF	0	0,00	92 360	0,81
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	32	0,00
Járó kamat	0	0,00	32	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-51 011	-0,48	-30 479	-0,27
Eszközök összesen:	10 662 700	100,00	11 401 809	100,00

13. Cash flow alakulása 2020-2021. években

adatok eFt-ban

	2020.	2021.
I. Működési cash flow	618 909	-184 070
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	620 654	-254 327
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1 243 056	-999 898
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektelések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	75 845
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1 156 570	1 020 430
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	5 066	-4 805
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-32
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-6 811	-751
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	86 486	-20 532
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	7 874 407	-854 924
17. Értékpapírok beszerzése -	-48 446 930	-53 416 661
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	55 615 652	52 175 210
19. Kapott hozamok +	705 685	386 527
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-8 775 161	1 612 362
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4 281 791	2 890 258
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-13 056 952	-1 277 896
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-281 845	573 368

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, 2022. március 25.

AMUNDI Magyar Kötvény Alap

2021. évi Üzleti jelentés

Dátum: 2022. 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.

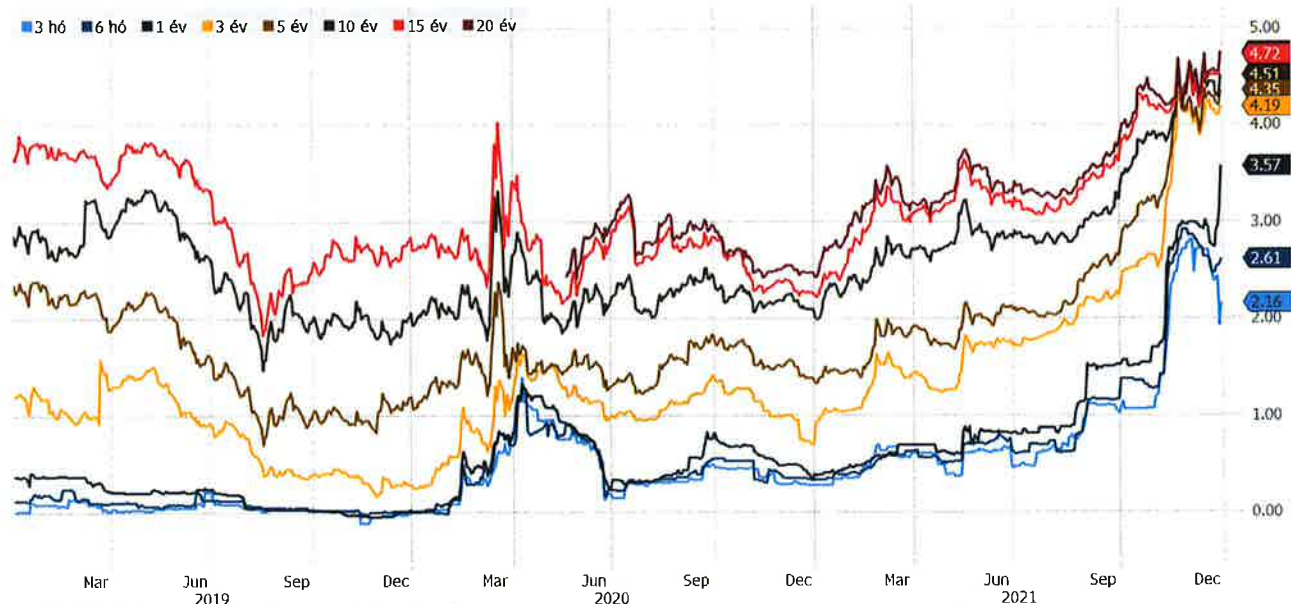
Az Alap befektetéseivel elsősorban a hazai kötvénypiacot célozza meg, de adott piaci körülmények között a pénzügyi eszközök és/vagy a külföldi kötvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek az alap befektetési között.

Az Alap referenciaindex: 100% MAX Index

II. Mögöttes piaci folyamatok áttekintése

A magyar állampapírpiazi hozamok minden lejáraton jelentős emelkedtek az év során. Az emelkedés egy tavaszi és egy őszi-téli hullámban történt, ezek eredményeképpen a referenciahozamszintek az év eleji értékükhöz képest többszörösükre növekedtek. A jegybank az év egészében állampapírvásárlási programot folytatott, emellett jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is vásárolt. Az államháztartási hiányt azonban több alkalommal is módosították, ami magasabb forint állampapír kibocsátással járt, illetve az Államadósság Kezelő Központ növelte a devizában denominált állampapírok kibocsátását is, miután Magyarország egyelőre nem tudott hozzáférni az Európai Unió Helyreállítási és Ellenállóképeségi Eszköz által nyújtott forrásokhoz.

ÁKK referenciahozamok



GHTB3M Index (GDNA Hungarian Govt Treasury Bill 3 Month) REP - GDNA rates Daily 01JAN2019-01JAN2022

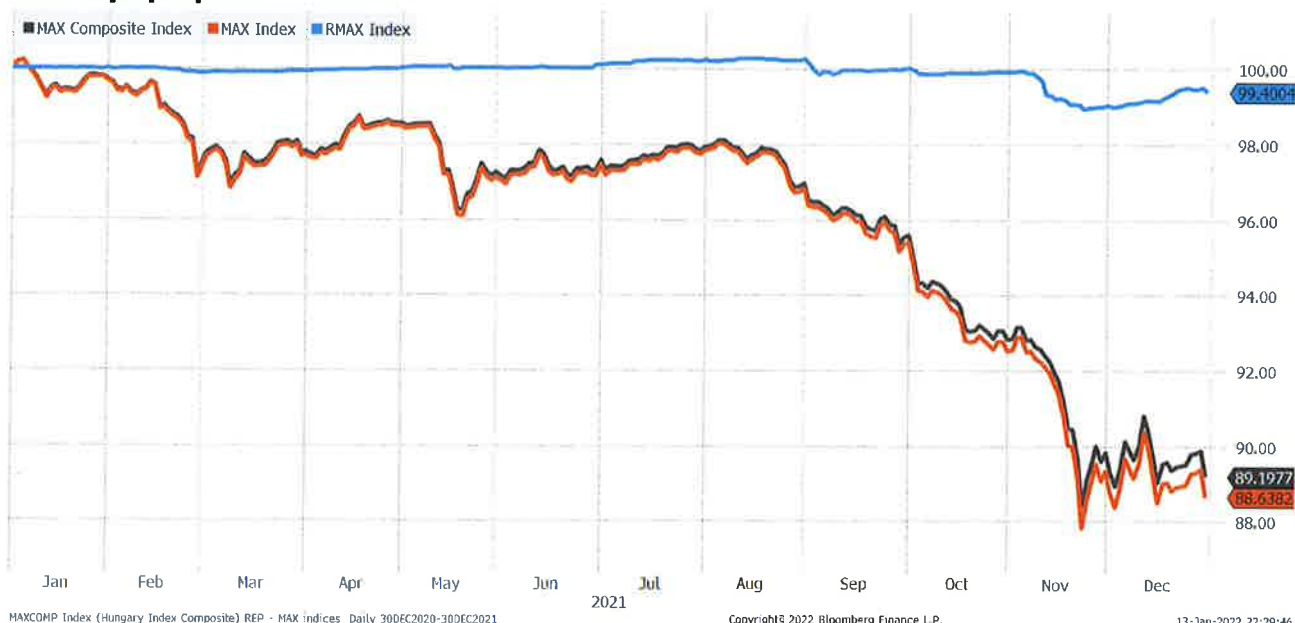
Copyright © 2022 Bloomberg Finance L.P.

13-Jan-2022 18:17:19

Forrás: Bloomberg

A hozamemelkedés a magyar állampapírpiacra korábban nem tapasztalt mértékű éves árfolyamcsökkenést eredményezett. A teljes állampapírpiac teljesítményét mérő MAX Composite index több mint, 10%-ot esett 2021 évben, de az éven belüli lejáratú állampapírok teljesítményét tükröző RMAX index is csökkenéssel zárta az évet.

Állampapírpiaci indexek



Forrás: Bloomberg

Az év utolsó negyedében az állampapírpiac által elszenvedett veszteségek meghaladták az év megelőző negyedéveinek összességét.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2021. I. negyedév	-2,30%	-0,05%	-2,21%
2021. II. negyedév	-0,25%	0,19%	-0,21%
2021. III. negyedév	-2,11%	-0,11%	-2,06%
2021. IV. negyedév	-7,09%	-0,62%	-6,68%

Forrás: ÁKK, Amundi

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

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

