



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Óvatos Kötvény Alap („az Alap”) 2024. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3.VII; 3.XII.; 3.XIII. és 3.XIV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. 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 könyvvizsgálatáért 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 Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, 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, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

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.

Amundi Óvatos Kötvény Alap - K20 - 2024.12.31.

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.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős 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 felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges 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 lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű 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 lényeges 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 lényeges 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 észszerűségét.
 - 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, 2025. április 15.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Sütő Péter

Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 007332

AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

2024.évi Éves jelentése

Dátum: 2025. április 15.

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) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§-a és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2024. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Óvatos Kötvény Alap alapadatai

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: **HU0000701909**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „B” sorozat
ISIN kódja: **HU0000734850**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat (nem aktív)
ISIN kódja: **HU0000704168**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000706627**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 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: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

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

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolókéészítési és a könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2024.12.31-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó munkanapján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2023.12.31		2024.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	84 448 278 464	92,86%	88 636 511 288	98,02%
EGYÉB ESZKÖZÖK	1 191 821 092	1,31%	-156 741 735	-0,17%
BANKI EGYENLEGEK	5 428 111 455	5,97%	3 922 630 921	4,34%
ÖSSZES ESZKÖZ	91 068 211 011	100,14%	92 402 400 474	102,18%
KÖTELEZETTSÉGEK	-124 153 594	-0,14%	-1 975 640 106	-2,18%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	90 944 057 417	100,00%	90 426 760 368	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2023.12.31	2024.12.31
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	17 579 576 248	13 084 789 862
Amundi Óvatos Kötvény Alap B sorozat	HU0000734850	0	3 238 051 028
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	1 135 333 892	1 003 861 452

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2023.12.31	2024.12.31
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	4,851220	5,211225
Amundi Óvatos Kötvény Alap B sorozat	HU0000734850	-	5,202263
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	4,986777	5,373039

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2023.12.31	2024.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2024/B MÁK	HU0000403068	1 227 067 680	0	✓				✓
2024/C MÁK	HU0000403571	5 812 578 000	0	✓				✓
2026/D MÁK	HU0000403340	2 730 978 000	2 635 964 818	✓				✓
2026/E MÁK	HU0000404611	5 473 032 000	4 980 960 400	✓				✓
2026/H MÁK	HU0000406160	5 287 295 634	4 515 465 943	✓				✓
2027/A MÁK	HU0000403118	1 741 015 600	7 147 475 133	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	6 207 977 496	4 064 230 114	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	3 436 340 226	707 926 285	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	11 484 500 291	6 941 895 208	✓				✓
2032/B MÁK	HU0000406087	12 844 725 821	11 074 420 600	✓				✓
AMUNDI ETF GOVIES 0-6 MONTHS EURO INVE	FR0010754200	0	5 852 372 688	✓				
AMUNDI EUR FLOATING RATE CORP BOND ES	LU1681041114	8 293 721 744	5 505 079 339	✓				
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS SHORT	LU2098275816	0	1 271 828 388	✓				
Amundi USD Floating Rate Corporate Bond UCITS	LU1681040900	0	6 823 298 218	✓				
D240124	HU0000524731	2 488 802 500	0	✓				✓
D240221	HU0000524624	1 931 401 992	0	✓				✓
D240430	HU0000524673	2 100 478 415	0	✓				✓
D240821	HU0000524830	816 029 750	0	✓				✓
D241030	HU0000524939	1 894 170 000	0	✓				✓
D250219	HU0000525076	0	1 604 047 206	✓		✓		✓
D250430	HU0000525068	0	1 283 832 900	✓		✓		✓
D250821	HU0000525100	0	134 666 882	✓		✓		✓
CESSPO 5.737 03/08/2028	XS2676413235	523 351 094	586 030 995	✓				✓
CITI HUF 2026.06.15	XS1273446473	0	758 348 000	✓				✓
Cordia 2026	HU0000359211	0	158 918 003		✓	✓		✓
ERSTEI 4.875 01/31/29	AT0000A39UM6	0	266 708 019	✓		✓		✓
MAEXIM FLOAT 01/18/26	HU0000362165	318 742 200	308 730 900	✓				✓
MAEXIM 10.5 10/21/25	HU0000362959	839 534 400	839 136 000	✓				✓
MAEXIM 11 08/28/24	HU0000362884	778 695 750	0	✓				✓
MAEXIM 11 09/09/25	HU0000362850	759 730 300	743 778 000	✓				✓
MAEXIM 16 03/14/24	HU0000362322	228 138 400	0	✓				✓
MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	327 429 706	367 291 039	✓				✓
MAEXIM 7 02/12/25	HU0000363494	0	1 062 143 000	✓		✓		✓
MFB 7.8 11/26/25	HU0000361761	201 889 600	204 667 800	✓				✓
MFB 5.5 06/29/2027	HU0000362934	1 187 175 710	1 306 395 417	✓				✓
MNB 0 01/02/25	HU0000626403	0	8 496 965 500			✓		✓
NOVA KREDITNA 7.375 06/29/2026	XS2639027346	0	866 852 343	✓				✓
OTPHB 4.75 06/12/2028	XS2838495542	0	603 301 935	✓		✓		✓
OTP 5.5 07/13/25	XS2499691330	98 840 590	0	✓				✓
OTP 6.125 10/05/2027	XS2698603326	522 499 676	563 152 279	✓				✓
OTPHB 7.35 03/04/26	XS2560693181	692 177 039	726 559 750	✓				✓
OTPHB 7.5 05/25/2027	XS2626773381	613 535 401	694 892 495	✓				✓
RABHUG 5.15 05/23/30	XS2822443656	0	220 521 387	✓		✓		✓
RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	400 939 466	0	✓				✓
REPHUN 1.25 10/22/25	XS1887498282	2 953 184 447	3 255 415 807	✓				✓
TVLRO 8.875 04/27/2027	XS2616733981	0	1 116 651 527	✓				✓
UCJB FLOAT 04/25/27	HU0000653522	0	30 794 670	✓				✓
UCJBV 2029/A	HU0000653746	0	915 792 300	✓		✓		✓
WIZZAIR 1.35 01/19/24	XS2288097483	232 299 536	0	✓				✓
		84 448 278 464	88 636 511 288					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2024.01.01-2024.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

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

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2023.12.31	2024.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	92,73%	86,56%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,17%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	15,96%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	83,62%	74,87%

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:

	2023.12.31	2024.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	83,62%	74,87%
Kollektív befektetési értékpapírok	9,11%	21,05%
Repó megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	-0,03%	-0,39%
Bankbetétek és követelések	7,30%	4,47%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban (adatok ezer Ft-ban) az éves beszámoló adatai alapján:

	2023.	2024.
a) befektetésekből származó jövedelem:	6 584 985	7 887 748
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-611 560	-940 560
d) a letétkezelő díjai:	-48 665	-62 202
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-141	-209
felügyeleti díj:	-21 988	-33 269
egyéb költség és ráfordítás:	-51 690	-87 657
f) nettó jövedelem:	5 850 941	6 763 851
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	5 850 941	6 763 851
h) a tőkeszámla változása *:	39 055 315	-7 252 230
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)

	"A" sorozat		"I" sorozat		"C" sorozat		"B" sorozat	
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	37 935 533 450	3,229130	3 378 155 726	3,242658	-	-	-	-
2011.12.31	33 471 996 202	3,377681	3 355 897 064	3,407788	-	-	-	-
2012.12.31	36 186 525 957	3,634581	1 135 582 720	3,680930	-	-	-	-
2013.12.31	78 629 214 167	3,810312	1 504 200 781	3,875101	222 424 661	3,812016	-	-
2014.12.31	76 185 997 182	3,891624	4 002 485 796	3,974205	613 895 152	3,899210	-	-
2015.12.31	48 393 520 117	3,923963	3 377 147 834	4,024316	857 952 499	3,937989	-	-
2016.12.31	19 284 963 070	3,935204	1 383 369 014	4,055007	893 474 442	3,961109	-	-
2017.12.31	15 904 365 263	3,900014	-	-	171 906 197	3,937448	-	-
2018.12.31	13 749 222 436	3,861833	-	-	273 696 431	3,910592	-	-
2019.12.31	4 373 330 261	3,848334	-	-	40 302 177	3,908741	-	-
2020.12.31	3 975 153 633	3,843249	250 690 928	3,860363	20 010 397	3,915307	-	-
2021.12.31	9 286 909 463	3,840792	196 502 480	3,876079	11 046 240	3,924560	-	-
2022.12.31	36 830 544 243	4,152797	213 493 465	4,211232	5 136 233 193	4,256076	-	-
2023.12.31	85 282 400 229	4,851220	-	-	5 661 657 188	4,986777	-	-
2024.12.31	68 187 780 927	5,211225	-	-	5 393 786 538	5,373039	16 845 192 902	5,202263

VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Lezárt ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás	Devizanem
2023.12.11	2024.02.07	2024.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	1 000 000	EUR/HUF	384,3720	382,6140	1 758 000	HUF
2023.12.11	2024.02.07	2024.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	4 000 000	EUR/HUF	384,3720	384,9920	-2 480 000	HUF
2023.12.12	2024.02.07	2024.02.05	FX forward eladási pozíció nyitása	3 000 000	EUR/HUF	385,1986	384,9920	619 830	HUF
2023.12.13	2024.02.07	2024.02.05	FX forward eladási pozíció nyitása	1 300 000	EUR/HUF	384,4067	384,9920	-760 942	HUF
2023.12.11	2024.02.07	2024.02.05	FX forward eladási pozíció nyitása	29 750 000	EUR/HUF	384,4550	385,0000	-16 213 750	HUF
2023.12.11	2024.02.07	2024.02.05	FX forward eladási pozíció nyitása	1 700 000	USD/HUF	356,1600	360,2100	-6 885 000	HUF
2024.01.17	2024.02.07	2024.02.05	FX forward vételi pozíció nyitása	2 000 000	USD/HUF	352,1400	360,0040	15 728 000	HUF
2024.01.31	2024.02.21	2024.02.19	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	384,5932	388,8000	-8 413 600	HUF
2024.01.31	2024.02.21	2024.02.19	FX forward eladási pozíció nyitása	1 900 000	USD/HUF	353,9312	361,0650	-13 554 220	HUF
2024.02.05	2024.03.07	2024.03.05	FX forward eladási pozíció nyitása	8 300 000	EUR/HUF	386,6470	395,7800	-75 803 900	HUF
2024.02.05	2024.03.07	2024.03.05	FX forward eladási pozíció nyitása	29 750 000	EUR/HUF	386,6600	395,6000	-265 965 000	HUF
2024.02.06	2024.03.08	2024.03.06	FX forward eladási pozíció nyitása	10 900 000	USD/HUF	362,3770	362,3770	0	HUF
2024.02.19	2024.03.20	2024.03.18	FX forward eladási pozíció nyitása	362,0250	USD/HUF	362,0250	362,8000	-1 472 500	HUF
2024.02.19	2024.03.20	2024.03.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	390,2950	395,1000	-9 610 000	HUF
2024.03.05	2024.03.20	2024.03.18	FX forward eladási pozíció nyitása	590 000	EUR/HUF	396,8700	395,1000	1 044 300	HUF
2024.03.05	2024.04.03	2024.04.02	FX forward eladási pozíció nyitása	8 300 000	EUR/HUF	397,0755	395,5907	12 323 840	HUF
2024.03.05	2024.04.03	2024.04.02	FX forward eladási pozíció nyitása	29 750 000	EUR/HUF	396,9000	395,7000	35 700 000	HUF
2024.03.06	2024.04.08	2024.04.05	FX forward eladási pozíció nyitása	10 900 000	USD/HUF	361,5800	360,0824	16 323 840	HUF
2024.03.18	2024.04.24	2024.04.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 900 000	USD/HUF	363,6500	369,5532	-11 216 023	HUF
2024.03.18	2024.04.24	2024.04.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 590 000	EUR/HUF	396,6100	393,5752	7 860 132	HUF
2024.02.28	2024.04.30	2024.04.29	FX forward eladási pozíció nyitása	5 600 000	EUR/HUF	365,1400	365,7500	-3 416 000	HUF
2024.04.02	2024.04.30	2024.04.29	FX forward eladási pozíció nyitása	8 300 000	EUR/HUF	396,7395	392,0641	38 806 401	HUF
2024.04.02	2024.04.30	2024.04.29	FX forward eladási pozíció nyitása	29 750 000	EUR/HUF	396,8100	392,0200	142 502 500	HUF
2024.04.05	2024.05.29	2024.05.29	FX forward eladási pozíció nyitása	10 900 000	USD/HUF	361,0679	355,3000	62 870 110	HUF
2024.06.18	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	235 000	USD/HUF	369,5132	357,4550	2 833 679	HUF
2024.04.18	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 900 000	USD/HUF	371,1232	357,4550	25 969 523	HUF
2024.04.29	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	5 600 000	USD/HUF	367,1000	356,9700	56 728 000	HUF
2024.04.18	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 590 000	EUR/HUF	396,7365	390,0000	17 447 535	HUF
2024.04.19	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	4 050 000	EUR/HUF	398,0500	390,0000	32 602 500	HUF
2024.04.22	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 375 000	EUR/HUF	397,7390	390,0000	10 641 125	HUF
2024.04.29	2024.07.22	2024.05.21	FX forward eladási pozíció nyitása	4 850 000	EUR/HUF	394,9641	388,0250	33 654 393	HUF
2024.04.29	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	3 450 000	EUR/HUF	394,9641	389,7730	17 909 122	HUF
2024.05.29	2024.08.01	2024.07.30	FX forward eladási pozíció nyitása	10 900 000	USD/HUF	356,0800	365,3000	-100 498 000	HUF
2024.06.17	2024.08.28	2024.08.26	FX forward eladási pozíció nyitása	840 000	EUR/HUF	398,6018	398,6018	0	HUF
2024.04.29	2024.08.28	2024.08.23	FX forward eladási pozíció nyitása	2 400 000	EUR/HUF	396,0800	394,2144	4 477 440	HUF
2024.04.29	2024.08.28	2024.08.26	FX forward eladási pozíció nyitása	2 050 000	EUR/HUF	396,0800	396,0800	0	HUF
2024.04.29	2024.08.28	2024.08.26	FX forward eladási pozíció nyitása	25 300 000	EUR/HUF	396,0800	395,3200	19 228 000	HUF
2024.09.03	2024.10.03	2024.10.02	FX forward vételi pozíció nyitása	2 560 000	USD/HUF	356,8003	362,2909	14 056 064	HUF
2024.07.30	2024.10.03	2024.08.05	FX forward eladási pozíció nyitása	2 960 000	USD/HUF	365,9450	365,3819	1 666 776	HUF
2024.07.30	2024.10.03	2024.10.02	FX forward eladási pozíció nyitása	7 940 000	USD/HUF	365,9450	362,6543	26 128 158	HUF
2024.06.11	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	330 000	EUR/HUF	398,2628	399,5435	-422 631	HUF
2024.06.18	2024.10.18	2024.08.27	FX forward eladási pozíció nyitása	610 000	EUR/HUF	399,5472	395,2765	2 605 176	HUF
2024.06.18	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	4 190 000	EUR/HUF	399,5472	400,6100	-4 452 964	HUF
2024.06.25	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	4 720 000	EUR/HUF	400,1440	400,6100	-2 199 520	HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	3 450 000	EUR/HUF	393,6598	413,6216	-68 868 003	HUF
2024.10.07	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	670 000	EUR/HUF	403,6852	413,6216	-6 657 381	HUF
2024.11.07	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	740 000	EUR/HUF	405,0463	413,6216	-6 345 692	HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.08.26	FX forward eladási pozíció nyitása	2 135 000	USD/HUF	358,8050	355,0590	7 997 817	HUF
2024.08.26	2024.12.04	2024.11.04	FX forward vételi pozíció nyitása	1 095 000	USD/HUF	355,0590	374,5066	21 295 199	HUF
2024.09.05	2024.12.04	2024.11.04	FX forward vételi pozíció nyitása	1 920 000	USD/HUF	354,5611	374,5066	38 295 494	HUF
2024.09.06	2024.12.04	2024.11.04	FX forward vételi pozíció nyitása	625 000	USD/HUF	355,0750	374,5066	12 144 788	HUF
2024.09.06	2024.12.04	2024.11.06	FX forward vételi pozíció nyitása	2 575 000	USD/HUF	355,0750	381,2534	67 409 406	HUF
2024.11.06	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	2 925 000	USD/HUF	381,2534	392,1256	-31 801 126	HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	5 600 000	USD/HUF	358,3443	392,0657	-188 839 840	HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	8 015 000	EUR/HUF	393,9700	413,7000	-158 135 950	HUF
2024.10.02	2024.12.13	2024.12.12	FX forward eladási pozíció nyitása	7 940 000	USD/HUF	363,5972	390,2540	-211 654 992	HUF
2024.10.17	2025.01.17	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	4 400 000	EUR/HUF	403,4819	415,6683	-53 620 204	HUF

Nyitott ügyletek értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2024/12/31-i érték (Ft)
2024.08.26	2025.01.10	FX forward eladási pozíció nyitása	25 300 000	EUR/HUF	399,0800	-288 564 210,00
2024.10.17	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	330 000	EUR/HUF	402,3987	-2 766 621,00
2024.11.19	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	2 360 000	USD/HUF	384,4235	-22 581 660,00
2024.10.17	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	4 510 000	EUR/HUF	403,4819	-32 933 824,00
2024.11.14	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	590 000	EUR/HUF	410,6298	-98 353,00
2024.11.20	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	2 200 000	EUR/HUF	411,5211	1 590 600,00
2024.11.07	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	6 000 000	USD/HUF	379,3300	-87 940 800,00
2024.05.06	2025.02.05	FX forward vételi pozíció nyitása	11 230 000	PLN/HUF	90,8700	58 063 592,00
2024.11.14	2025.02.14	FX forward eladási pozíció nyitása	5 080 000	EUR/HUF	410,2550	-8 606 536,00
2024.12.12	2025.02.19	FX forward eladási pozíció nyitása	7 940 000	USD/HUF	391,3851	-26 850 698,00
2024.11.28	2025.02.28	FX forward eladási pozíció nyitása	8 015 000	EUR/HUF	416,8948	34 736 209,00
2024.12.02	2025.02.28	FX forward eladási pozíció nyitása	580 000	EUR/HUF	417,8311	3 053 468,00
2024.11.28	2025.02.28	FX forward eladási pozíció nyitása	5 600 000	USD/HUF	393,5355	-8 100 960,00
2024.11.28	2025.02.28	FX forward eladási pozíció nyitása	4 860 000	EUR/HUF	416,7596	20 409 570,00
2024.11.28	2025.02.28	FX forward eladási pozíció nyitása	2 925 000	USD/HUF	393,6756	-3 823 268,00

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

Az óvatos kötvénypiaci stratégia érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba - és bankbetétekbe fekteti. Emellett származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban. Az Alap kamatkockázattal rendelkezik, a súlyozott átlagos lejárat értéke jellemzően meghaladja a 6 hónapot.

Az Alap referenciaindex: 100% RMAX Index.

IX. Javadalmazási politika

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.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Igazgatósági tagok

- Befektetési igazgató
- Alapkezelők
- 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 azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak.

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2024-es évre vonatkozóan 374.914.593 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

	Bruttó bér (Ft)	Juttatásban részesülők száma
Meghatározott alkalmazottak	178 230 610	8
Egyéb alkalmazottak	196 683 983	17
Összesen:	374 914 593	25

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2024-es évre vonatkozóan bruttó 114.112.000 Ft volt, amelyből bruttó 91.904.000 Ft került kifizetésre 2025. 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 bónuszként 20.843.023 Ft került kifizetésre 2024. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A 2024-ben megítélt bónusz (Ft)	Ebből		Korábbi év(ek) halasztása-ként kifizetve	Összes kifizetés	Juttatásban részesülők száma
		kifizetve	halasztva			
Meghatározott alkalmazottak	63 440 000	41 232 000	22 208 000	22 331 324	63 563 324	9
Egyéb alkalmazottak	50 672 000	50 672 000	0	0	50 672 000	15
Összesen:	114 112 000	91 904 000	22 208 000	22 331 324	102 423 023	24

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 munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid- és hosszabb távú teljesítménye egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállalók esetében a változó javadalmazáshoz kitűzött feladatok döntő többségében a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

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 Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

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

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rüfrozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap 2024.12.31-én 764.040.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. Az Alapnál 2024-es év során az alábbi hitelek felvételére került sor:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat	Kamatösszeg
2024.06.12	2024.06.13	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	19 475 000	HUF	9,25%	5 004
2024.06.12	2024.06.13	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	54 315 000	HUF	9,25%	13 956
2024.09.25	2024.09.26	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	92 470 000	HUF	8,75%	22 475

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

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

- **Befektetési döntések kockázata**
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
- **Politikai és gazdasági kockázat**
Magyarország nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. Az alkalmazott kormánypolitika, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére az ország gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.
- **Hitelkockázat:** Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- **Devizakockázat:** Az Alap befektetéseinek között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkor MNB árfolyamon értékel.
- **Származtatott ügyletek kockázata:**
Az Alapkezelő opciós, határidős, egyéb származékos ügyleteket köthet. A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem 20 igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók. A származtatott ügyletekkel kapcsolatban az ügyletek jellegéből adódóan számos bizonytalansági tényező léphet fel, mint például az esedékességekori piaci ár, árfolyamkockázat, kamatkockázat, báziskockázat, stb. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Ezek az előre ki nem számítható események kedvezőtlenül érinthetik az Alapok nettó eszközértékét.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek és számlapénz
- 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 Alap összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 2-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának alacsony kockázatát mutatja.

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

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen a kötelezettségeinek.

Az Alapkezelő rendszeresen 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 megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) 411.

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 utolsó 10 napi visszaváltása 84.206.124 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 5.373.049.247 forint lett. Az LCR megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 13,06 volt.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

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

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére 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 kitettség 2023.12.31-én 100%, 2024.12.31-én 101,46% volt. Az Alap mindkét értéknapon rendelekezett nyitott származékos ügyletekkel, de ezeket az Alap fedezeti célból kötötte.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2024-ben kötött származékos ügyleteihez nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

2024.12.31-én a tőkeáttétel teljes összege az Alap nettó eszközértékének 101,46%-a.

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

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

A sorozatok alapkezelési díja a következőképpen alakult 2024-ben:

„A” sorozat: 1%

„B” sorozat: 1,30 %

„I” sorozat: 0,42%

Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások 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. 2024-ben az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 512.223.522 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részből és az azokhoz kapcsolódó megállapodások főbb pontjairól a hatályos jogszabályi rendelkezések szerint honlapján nyújt majd tájékoztatást.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbtv. 32.§-a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 12.020.445 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

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. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2023.12.31	2024.12.31
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	91 555 677	92 425 862
I. Követelések	160 464	609 242
1. Követelések	160 464	609 242
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	84 767 198	88 751 598
1. Értékpapírok	79 681 648	83 481 049
2. Értékpapírok értékelési különbözete	5 085 550	5 270 549
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	1 459 821	799 335
2.2. egyéb értékelési különbözet	3 625 729	4 471 214
III. Pénzeszközök	6 628 015	3 065 022
1. Pénzeszközök	6 628 015	3 065 022
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	53 620
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	53 620
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-31 199	-364 413
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	91 524 478	92 115 069

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		
E. Saját tőke	91 340 427	90 703 833
I. Induló tőke	18 731 319	17 336 324
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 241 336	510 419 936
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-481 510 017	-493 083 612
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	72 609 108	73 367 509
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkelkülönözete	26 923 169	21 065 934
2. Értékelési különbözet tartaléka	5 054 351	4 906 136
3. Előző évek(ek) eredménye	34 780 647	40 631 588
4. Üzleti év eredménye	5 850 941	6 763 851
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	163 892	1 387 910
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	163 892	1 387 910
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	20 159	23 326
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	91 524 478	92 115 069

						2023.	2024.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)						01.01-12.31.	01.01-12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei					7 050 271	9 234 204
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai					465 286	1 346 456
III.	Egyéb bevételek					0	0
IV.	Működési költségek					702 676	1 076 653
V.	Egyéb ráfordítások					31 368	47 244
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok					0	0
VI.	Tárgyévi eredmény					5 850 941	6 763 851

XV. Fenntarthatósági tájékoztatás – környezeti vagy társadalmi jellemzők átláthatósága

Az Amundi Csoport (továbbiakban: „Amundi”) és ennek részeként az Alapkezelő is tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti és helyes vállalatirányítási felelősségvállalást.

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére:

- az SFDR¹ 4. cikke (1) bekezdés a) pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait és integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatok és a releváns fenntarthatósági kockázatok nyomon követése mellett figyelembe vehetők a főbb káros hatások (az RTS² I. és II. fejezetének előírásai és az I. számú melléklete alapján), továbbá
- az SFDR 6. cikke alapján pedig az általa kezelt adott befektetési alapok vonatkozásában integrálta befektetési folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat (ESG integráció) Az ESG integráció kiemelt elemei:
 - o Kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikusszén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
 - o ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az ESG elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak³, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.
 - o Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és

¹ SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

² RTS: A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete -az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

³ Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a www.amundi.hu honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.

- o Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
- o Viták követése, amely során megvalósul: a vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

Az SFDR 7. cikke alapján az Alap szintjén figyelemmel az Alapkezelő által kialakított befektetési folyamatra és ESG integrációra az SFDR 7. cikke (1) bekezdése alapján nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alap befektetési stratégiája alapján akár kerülhetnek fenntarthatósági tényezőket előmozdító, vagy dedikált fenntarthatósági céllal rendelkező eszközök is a portfólióba, az alkalmazott befektetési folyamat az alapszintű ESG integráción – általános ESG módszertan és kizárási politikák alkalmazása - túl nem koncentrálna a fenntarthatósági kritériumok és a főbb káros hatások figyelembe vételére.

Az Alap nem rendelkezik környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy ezek kombinációját előmozdító céllal és nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal. Az Alap portfóliójának alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat⁴.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete – Taxonómia Rendelet - **7. cikke** alapján