



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 Magyar Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Magyar 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 Magyar 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 eredőé, 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 Magyar 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 Magyar Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2024. 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
 - „B” sorozat
ISIN kódja: **HU0000734868**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
 - „C” sorozat (nem aktív)
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 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 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 beszámolókéészítési és a könyvvizetési 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	28 819 905 609	96,37%	17 274 115 288	99,74%
EGYÉB ESZKÖZÖK	229 651 560	0,77%	-12 590 538	-0,07%
BANKI EGYENLEGEK	1 107 149 494	3,70%	605 455 512	3,50%
ÖSSZES ESZKÖZ	30 156 706 663	100,84%	17 866 980 262	103,16%
KÖTELEZETTSÉGEK	-251 273 710	-0,84%	-547 778 225	-3,16%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	29 905 432 953	100,00%	17 319 202 037	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2023.12.31	2024.12.31
Amundi Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	3 670 986 473	1 899 768 024
Amundi Magyar Kötvény Alap B sorozat	HU0000734868	0	26 617 700
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	978 263 909	649 621 652

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 Magyar Kötvény Alap A sorozat	HU0000701834	6,317088	6,567111
Amundi Magyar Kötvény Alap B sorozat	HU0000734868		6,556244
Amundi Magyar Kötvény Alap I sorozat	HU0000706635	6,864700	7,186801

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
2025/B MAK	HU0000402748	610 184 400	0	✓				✓
2026/D MAK	HU0000403340	2 638 515 175	0	✓				✓
2026/H MAK	HU0000406160	1 290 447 160	0	✓				✓
2027/A MAK	HU0000403118	1 415 175 625	611 804 411	✓				✓
2028/A MAK	HU0000402532	3 593 285 179	1 609 155 726	✓				✓
2028/B MAK	HU0000405543	1 047 229 120	795 013 380	✓				✓
2029/A MAK	HU0000404603	59 332 210	0	✓				✓
2029/B MAK	HU0000404926	395 890 913	0	✓				✓
2031/A MAK	HU0000403001	308 862 131	0	✓				✓
2032/A MAK	HU0000405550	4 578 741 542	740 117 446	✓				✓
2032/G MAK	HU0000405535	1 480 247 634	1 551 191 850	✓				✓
2033/A MAK	HU0000404744	1 477 718 090	0	✓				✓
2034/A MAK	HU0000404892	267 416 931	0	✓				✓
2035/A MAK	HU0000406624	1 294 346 400	1 669 552 686	✓				✓
2038/A MAK	HU0000403555	1 547 509 788	962 337 607	✓				✓
2041/A MAK	HU0000404165	384 334 419	160 865 137	✓				✓
2051/G MAK	HU0000404991	180 838 250	158 710 032	✓				✓
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD	LU2052290272	0	583 461 139				✓	
AMUNDI US TIPS GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND UCITS	LU1452600270	0	769 508 365	✓				
CITM HUF 2026.06.15	XS1273446473	459 977 500	473 967 500	✓				✓
Cordia 2026	HU0000359211	184 014 600	190 701 604	✓				✓
CZGB 1.5 04/24/2040	CZ0001005920	0	248 486 491	✓				✓
D240626	HU0000524756	1 454 440 500	0	✓				✓
D250219	HU0000525076	0	310 857 936	✓		✓		✓
D250430	HU0000525068	0	285 197 600	✓		✓		✓
FUTUREAL 2031/I Forint Kötvény	HU0000360268	81 620 500	80 362 400	✓				✓
ISHARES US MORTGAGE BACKED SECURITIES UCITS ETF	IE00BYXYN70	0	783 766 033	✓				✓
MAEXIM 10.5 10/21/25	HU0000362959	262 354 500	0	✓				✓
MAEXIM 2027/I	HU0000360086	82 024 800	87 507 700	✓				✓
MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	94 136 040	105 596 174	✓				✓
MAEXIM 6.125 12/04/2027	XS2618838564	638 984 121	718 359 045	✓				✓
MFB 4.3 24/10/24	HU0000361027	292 274 700	0	✓				✓
MFB 5.3 09/26/24	HU0000362983	38 849 950	0	✓				✓
MFB 5.5 06/29/2027	HU0000362934	237 435 142	261 279 083	✓				✓
MNB 0 01/09/25	HU0000626411	0	199 679 000				✓	✓
MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	315 729 614	352 389 931	✓				✓
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	84 736 267	83 840 780	✓				✓
OTP 6.125 10/05/2027	XS2698603326	120 576 848	129 958 218	✓				✓
OTP 8.75 01/15/33	XS2586007036	396 765 226	460 408 798	✓				✓
OTPHB 4.75 06/12/2028	XS2838495542	0	301 650 968	✓		✓		✓
OTPHB 7.5 05/25/2027	XS2626773381	144 361 271	163 504 116	✓				✓
RABHUG 5.15 05/23/30	XS2822443656	0	88 208 555	✓		✓		✓
RABHUG8.75 11/22/25	XS2559379529	80 187 893	0	✓				✓
REPHUN 4 07/25/29	XS2753429047	0	508 751 093	✓		✓		✓
REPHUN 5.375 03/25/2024	US445645AL04	543 156 181	0	✓				✓
SPDR Bloomberg 15+ Year Gilt UCITS ETF	IE00B6YX6L24	0	393 854 568	✓				✓
TAKAHB 3.5 10/27/2027	HU0000653464	177 064 200	182 798 200	✓				✓
TAKAHB 5.75 05/27/2032	HU0000653514	138 532 950	141 806 400	✓				✓
TVLRO 8.875 04/27/2027	XS2616733981	0	702 039 550	✓				✓
UCJB 7.5 02/23/29	HU0000653647	0	28 177 266	✓		✓		✓
Unicredit Spa 22/02/2027	XS2447760351	254 312 250	252 129 500	✓				✓
WINGHOLDING NKP Kötvény 2030/I	HU0000359666	129 579 000	127 119 000	✓				✓
WIZZAIR 1.35 01/19/24	XS2288097483	38 716 589	0	✓				✓
		28 819 905 609	17 274 115 288					

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	95,57%	92,30%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	8,52%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	4,38%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	95,57%	82,52%

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 értékpapír	95,5672%	82,5183%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,0000%	14,1635%
Repó megállapodások	0,0000%	0,0000%
Származtatott eszközök	0,1162%	-0,0775%
Követelések	0,6453%	0,0070%
Bankbetétek	3,6713%	3,3887%
Összesen eszközök	100,0000%	100,0000%

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

		2023.	2024.
a) befektetésekből származó jövedelem:		1 106 242	1 405 231
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-205 828	-283 628
d) a letétkezelő díjai:		-18 716	-25 200
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-548	-717
	felügyeleti díj:	-6 551	-8 833
	egyéb költség és ráfordítás:	-21 453	-36 127
f) nettó jövedelem:		853 146	1 050 726
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	853 146	1 050 726
h) a tőkeszámla változása *:		14 980 354	-13 510 955
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		"B" sorozat		"I" sorozat	
Dátum	nettó eszközérték	árfolyam	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
2022.12.31	6 712 924 254	5,022785	-	-	3 961 248 750	5,420230
2023.12.31	23 189 944 617	6,317088	-	-	6 715 488 335	6,864700
2024.12.31	12 475 988 200	6,567111	174 512 141	6,556244	4 668 701 696	7,186801

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
2023.12.11	2024.02.07	2024.02.05	FX forward eladási pozíció nyitása	2 050 000	EUR/HUF	384,46	384,95	-1 014 750 HUF
2024.01.17	2024.02.07	2024.02.05	FX forward vételi pozíció nyitása	3 550 000	EUR/HUF	382,61	384,82	7 817 100 HUF
2023.12.11	2024.02.07	2024.02.05	FX forward eladási pozíció nyitása	4 890 000	USD/HUF	356,16	360,21	-19 804 500 HUF
2024.01.17	2024.02.07	2024.02.05	FX forward vételi pozíció nyitása	2 500 000	USD/HUF	352,14	360,00	19 660 000 HUF
2024.01.31	2024.02.21	2024.02.19	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	384,59	388,80	-21 034 000 HUF
2024.01.31	2024.02.21	2024.02.19	FX forward eladási pozíció nyitása	2 550 000	USD/HUF	353,93	361,07	-18 191 190 HUF
2024.02.15	2024.03.19	2024.03.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 500 000	USD/HUF	361,88	362,18	-744 450 HUF
2024.02.19	2024.03.20	2024.03.18	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	390,30	395,10	-24 025 000 HUF
2024.02.19	2024.03.20	2024.03.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 550 000	USD/HUF	362,03	362,80	-1 976 250 HUF
2024.02.22	2024.04.24	2024.04.18	FX forward eladási pozíció nyitása	600 000	EUR/HUF	390,23	394,67	-2 664 780 HUF
2024.03.18	2024.04.24	2024.04.18	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	396,61	393,58	15 174 000 HUF
2024.03.18	2024.04.24	2024.04.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 550 000	USD/HUF	363,65	369,55	-15 053 084 HUF
2024.04.18	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	EUR/HUF	396,74	390,00	33 682 500 HUF
2024.04.19	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	398,05	390,00	16 100 000 HUF
2024.05.21	2024.07.22	2024.07.18	FX forward vételi pozíció nyitása	1 850 000	EUR/HUF	388,03	389,81	3 293 000 HUF
2024.04.18	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 550 000	USD/HUF	371,12	357,46	34 853 834 HUF
2024.06.18	2024.07.22	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	2 730 000	USD/HUF	369,51	357,46	32 918 913 HUF
2024.06.27	2024.09.27	2024.09.17	FX forward eladási pozíció nyitása	15 098 000	CZK/HUF	15,97	15,68	4 371 822 HUF
2024.06.18	2024.10.18	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	1 600 000	EUR/HUF	398,38	392,56	9 318 384 HUF
2024.06.25	2024.10.18	2024.07.18	FX forward eladási pozíció nyitása	250 000	EUR/HUF	400,14	392,56	1 895 768 HUF
2024.06.25	2024.10.18	2024.08.23	FX forward eladási pozíció nyitása	1 050 000	EUR/HUF	400,14	395,40	4 980 350 HUF
2024.06.25	2024.10.18	2024.08.27	FX forward eladási pozíció nyitása	43 000	EUR/HUF	400,14	395,28	209 304 HUF
2024.06.25	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	137 000	EUR/HUF	400,14	400,61	-63 842 HUF
2024.06.26	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	770 000	USD/HUF	372,52	369,63	2 225 069 HUF
2024.07.09	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	480 000	USD/HUF	367,35	369,63	-1 097 760 HUF
2024.07.09	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	525 000	USD/HUF	367,35	369,12	-932 768 HUF
2024.07.09	2024.10.18	2024.10.17	FX forward eladási pozíció nyitása	255 000	USD/HUF	366,91	369,12	-563 907 HUF
2024.09.03	2024.10.18	2024.10.17	FX forward vételi pozíció nyitása	1 250 000	USD/HUF	356,75	369,63	16 091 563 HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	1 100 000	EUR/HUF	393,97	398,44	-4 916 010 HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	5 900 000	EUR/HUF	393,97	413,70	-116 407 000 HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.08.05	FX forward eladási pozíció nyitása	2 740 000	USD/HUF	358,81	366,12	-20 036 003 HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.08.26	FX forward eladási pozíció nyitása	1 250 000	USD/HUF	358,81	355,06	4 682 563 HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.09.05	FX forward eladási pozíció nyitása	935 000	USD/HUF	358,81	354,56	3 968 093 HUF
2024.07.18	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	355 000	USD/HUF	358,81	392,13	-11 828 795 HUF
2024.09.27	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	1 468 000	USD/HUF	356,17	392,13	-52 788 106 HUF
2024.11.04	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	1 500 000	USD/HUF	374,51	392,13	-26 428 395 HUF
2024.11.06	2024.12.04	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	2 300 000	USD/HUF	381,25	392,13	-25 006 014 HUF
2024.10.17	2025.01.17	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	137 000	EUR/HUF	403,48	415,55	-1 653 632 HUF
2024.11.07	2025.01.17	2024.11.28	FX forward eladási pozíció nyitása	2 300 000	EUR/HUF	410,64	415,55	-11 304 132 HUF

Nyitott pozíció értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2024/12/31-i érték (Ft)
2024.11.08	2025.01.15	FX forward eladási pozíció nyitása	15 500 000	CZK/HUF	16,20	-1 839 850
2024.11.20	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	900 000	EUR/HUF	411,52	650 700
2024.10.17	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	780 000	USD/HUF	370,40	-18 388 812
2024.11.19	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	970 000	USD/HUF	384,42	-9 281 445
2024.11.07	2025.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	2 500 000	USD/HUF	379,68	-35 767 750
2024.05.06	2025.02.05	FX forward vételi pozíció nyitása	6 980 000	PLN/HUF	90,87	36 089 392
2024.11.14	2025.02.14	FX forward eladási pozíció nyitása	760 000	GBP/HUF	490,61	-3 526 096
2024.11.28	2025.02.28	FX forward eladási pozíció nyitása	5 900 000	EUR/HUF	416,89	25 570 010
2024.11.28	2025.02.28	FX forward eladási pozíció nyitása	5 623 000	USD/HUF	393,68	-7 349 823

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 pénzpiaci eszközök és/vagy a külföldi kötvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek az alap befektetéseiben. 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.
- 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 Magyar Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

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

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rulírozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot. Az Alap 2024.12.31-én 1.028.352.000 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
2024.06.07	2024.06.10	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1 370 000	HUF	9,25%	1 056,00
2024.06.25	2024.06.26	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	7 085 000	HUF	9,00%	1 771,00
2024.07.04	2024.07.05	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	615 000	HUF	9,01%	154,00
2024.08.07	2024.08.08	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	18 500 000	HUF	8,75%	4 497,00
2024.08.13	2024.08.14	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	6 665 000	HUF	8,70%	1 611,00
2024.08.27	2024.08.28	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	3 035 000	HUF	8,75%	738,00
2024.09.11	2024.09.12	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	170 000	HUF	8,68%	41,00
2024.10.01	2024.10.02	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	5 000 000	HUF	8,50%	1 181,00
2024.10.09	2024.10.10	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	2 570 000	HUF	8,50%	607,00
2024.11.06	2024.11.07	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	12 575 000	HUF	8,50%	2 969,00

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 mindenkor MNB árfolyamon értékel. A devizakockázat csökkentése céljából az Alap 2024-ben is kötött deviza forward ügyleteket.
- **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 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 esedékességkori 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.
- **Partnerkockázat:**
Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci

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.

- 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 Alap referenciaindex: 100% MAX Index. Az Alap összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 3-as értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesen alacsony kockázatát mutatja.

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

Az Alapkezelő rendszeresen stressztesztet végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) 50.

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 27.051.008 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 7.628.096.147 forint lett. Az LCR a szélsőséges körülmények között alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 0,66 volt. A LCR azért ilyen alacsony, mert az év során az alap egyik legnagyobb ügyfele az alap állományának jelentős részét visszaváltotta. A műveleteket előre jelezte és az Alapkezelővel egyeztetve hajtotta végre.

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 alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget 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 104,07% volt. Az Alap mindkét értéknapon rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

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 az Alapban a tőkeáttétel összege a nettó eszközérték 104,07%-a.

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 1,3% volt, B” sorozatának kezelési díja 1,6% volt, az „I” sorozat díja 0,60% volt egész évben.

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 123 775 219 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részről 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 22 141 083 Ft értékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap 2024-ben mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésben nem részesült.

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

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újr felhasználás 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 újr felhasználására 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	30 189 094	17 663 824
I. Követelések	160 675	0
1. Követelések	160 675	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	28 939 432	17 279 863
1. Értékpapírok	27 588 474	16 270 716
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 350 958	1 009 147
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	445 187	268 233
2.2. egyéb értékelési különbözet	905 771	740 914
III. Pénzeszközök	1 088 987	383 961
1. Pénzeszközök	1 088 987	383 961
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	12 957
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	12 957
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	35 046	-13 843
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	30 224 140	17 662 938

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)							
E. Saját tőke						30 183 944	17 333 015
I. Induló tőke						4 674 685	2 573 121
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke						57 753 186	58 634 586
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke						-53 078 501	-56 061 465
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)						25 509 259	14 759 894
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete						2 153 170	-9 256 221
2. Értékelési különbszet tartaléka						1 386 004	995 304
3. Előző évek(ek) eredménye						21 116 939	21 970 085
4. Üzleti év eredménye						853 146	1 050 726
F. Céltartalékok						0	0
G. Kötelezettségek						36 827	327 166
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek						0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek						36 827	327 166
III. Külföldi pénzüktre szülő kötelez. értékelési különbözete						0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások						3 369	2 757
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:						30 224 140	17 662 938

						2023.	2024.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)						01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei						1 491 192	2 848 555
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai						384 950	1 443 324
III. Egyéb bevételek						0	0
IV. Működési költségek						243 736	334 147
V. Egyéb ráfordítások						9 360	20 358
VI. Fizetett, fizetendő hozamok						0	0
VI. Tárgyévi eredmény						853 146	1 050 726

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:
 - 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.
 - 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

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 szerződésalkötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

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.

- 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 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.
- Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értéktérítést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
- 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 koncentrál 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.

³ Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési módszer 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.

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