

AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

2026. I. féléves jelentése

Dátum: 2026. augusztus 27.

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



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2026. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Óvatos Kötvény Alap alapadatai

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

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

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Bp., Fő u. 14. III.em.)

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

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

Forgalmazók:

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

I. Vagyonkimutatás**A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:**

Kategória	2025.12.31		2026.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	73 606 234 616	97,24%	68 968 720 002	95,23%
EGYÉB ESZKÖZÖK	444 661 966	0,59%	931 263 135	1,29%
BANKI EGYENLEGEK	1 770 871 919	2,34%	2 673 169 187	3,69%
ÖSSZES ESZKÖZ	75 821 768 501	100,17%	72 573 152 324	100,21%
KÖTELEZETTSÉGEK	-125 743 528	-0,17%	-150 174 112	-0,21%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	75 696 024 973	100,00%	72 422 978 212	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	9 259 503 306	7 944 173 060
Amundi Óvatos Kötvény Alap B sorozat	HU0000734850	4 170 904 789	4 446 505 280
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	432 902 405	321 649 887

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	5,462085	5,704836
Amundi Óvatos Kötvény Alap B sorozat	HU0000734850	5,436358	5,668069
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	5,648605	5,906034

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közel múltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2026/D MÁK	HU0000403340	2 448 317 519	2 769 155 981	✓				✓
2026/H MÁK	HU0000406160	862 260 883	890 729 311	✓				✓
2027/A MÁK	HU0000403118	2 919 556 722	6 032 395 469	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	145 912 836	0	✓				✓
2028/A MÁK	HU0000402532	708 672 543	1 669 171 044	✓				✓
2028/B MÁK	HU0000405543	1 568 521 382	1 573 584 794	✓				✓
2029/A MÁK	HU0000404603	0	2 983 282 910	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	5 130 722 198	2 608 638 232	✓				✓
2029/C MÁK	HU0000407424	0	9 852 562 475	✓				✓
2031/A MÁK	HU0000403001	0	5 035 839 855	✓				✓
2031/B MÁK	HU0000407317	0	685 802 662	✓				✓
2032/B MÁK	HU0000406087	12 019 748 496	5 292 228 812	✓				✓
2032/G MÁK	HU0000405535	0	2 301 418 450	✓				✓
AMUNDI ETF GOVIES 0-6 MONTHS EURO INVESTMENT GRADE UCITS ETF	FR0010754200	5 611 975 924	0	✓				
AMUNDI EUR FLOATING RATE CORP BOND ESG UCITS ETF	LU1681041114	5 311 686 095	0	✓				
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 1-3 YEARS ETF	LU1650487413	0	5 518 427 387	✓				
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS SHORT TERM BOND Z USD	LU2098275816	5 640 316 861	0	✓			✓	
AMUNDI Index Euro Corporate Bond	LU1525418643	0	6 221 275 658	✓				
Amundi USD Floating Rate Corporate Bond UCITS ETF	LU1681040900	5 989 352 123	3 354 373 518	✓				
CITI HUF 2026.06.15	XS1273446473	795 180 000	0	✓				✓
Cordia 2026	HU0000359211	82 213 590	41 347 008	✓				✓
D260218	HU0000525142	44 067 718	0	✓				✓
D260429	HU0000525167	4 789 743 127	0	✓				✓
D260819	HU0000525209	0	44 670 555	✓				✓
ERSTE 7 10/29/2030 Jelzáloglevél	HU0000653803	1 008 532 000	1 119 030 000	✓				✓
ERSTE 1 4.875 01/31/29	AT0000A39UM6	249 770 417	221 849 229	✓				✓
MAEXIM 6 01/21/2026	HU0000364898	527 932 000	0	✓				✓
MAEXIM 6 04/15/26	HU0000365259	416 124 472	0	✓				✓
MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	342 290 389	304 573 820	✓				✓
MAEXIM FLOAT 01/18/26	HU0000362165	308 935 800	0	✓				✓
MF 5.5 06/29/2027	HU0000362934	1 230 644 249	1 088 200 911	✓				✓
MNB 0 01/08/26	HU0000626924	6 990 011 000	0	✓	✓			✓
MVM 6.5 09/12/2027	HU0000365705	2 039 938 000	2 126 704 000	✓				✓
MVMHU 11/18/27	XS2407028435	1 533 638 430	1 427 339 711	✓				✓
NOVA KREDITNA 3.5 05/20/2028	XS3050686321	158 713 116	0	✓				✓
OTP 6.125 10/05/2027	XS2698603326	521 771 747	486 045 484	✓				✓
OTPHB 4.75 06/12/2028	XS2838495542	566 032 432	504 807 889	✓				✓
OTPHB 7.5 05/25/2027	XS2626773381	569 023 579	0	✓				✓
RABHUG 5.15 05/23/30	XS2822443656	207 703 237	185 040 876	✓				✓
RBI 9.985 06/30/28	XS2496319810	270 683 750	283 492 500	✓				✓
ROMANI 6.625 09/27/29	XS2538441598	0	1 351 903 526	✓				✓
ROMGAZ 4.75 10/07/2029	XS2914558593	632 113 644	1 267 902 716	✓				✓
TVLRO 8.875 04/27/2027	XS2616733981	1 013 369 107	0	✓				✓
TVLRO7 25 07/12/28	XS2724401588	0	776 348 069	✓				✓
UCJB FLOAT 04/25/27	HU0000653522	30 273 450	30 301 050	✓				✓
UCJBV 2029/A	HU0000653746	920 485 800	920 276 100	✓				✓
		73 606 234 616	68 968 720 002					

Megjegyzés:

A „Közel múltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2026.01.01-2026.06.30-ig terjedő időszakban forgalomba hozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

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

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2025.12.31	2026.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	80,42%	95,03%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	9,22%	0,00%
Közel múltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	7,44%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	67,33%	74,23%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közel múltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2025. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2025.12.31	2026.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	67,33%	74,23%
Kollektív befektetési értékpapírok	29,75%	20,80%
Repó megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,37%	1,07%
Bankbetétek és követelések	2,55%	3,90%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

Az Alap befektetési politikája nem változott 2026. I. félévében, így az értékpapír megoszlásban nem volt jelentős változás.

VI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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

Az Alapkezelő megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet az egyes alapok befektetési stratégiája szempontjából releváns, valamint az egyes alapokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló minden kockázat azonosítása, mérése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő kellő gyakorisággal, de legalább évente 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 Amundi likviditási kockázatkezelési rendszer alapvető pillérei.

1. Csoportszintű irányítás és vezetés a felső vezetés által.

2. Belső szakértelem és know-how:

- Folyamatos piaci likviditásfigyelés: a piaci likviditás adatai és elemzése annak érdekében, hogy helyesen értsük meg és mérsékeljük a kockázatokat egyedi pozíció vagy alap szintjén, a jelenlegi és megfigyelt stresszes piaci likviditási adatok, valamint az Amundi kereskedési terület szakértői ismeretei és utólagos tapasztalatai alapján;
- Az alapok kötelezettségeinek (különösen a befektetési terület ismereteinek, de nem kizárólag) jó ismerete és folyamatos figyelemmel kísérése;
- Az eszközoldali likviditás és a kötelezettségek ismeretének és profiljainak együttes kihasználása annak érdekében, hogy helyesen értékeljük egy alap vagy alapcsoport likviditási kockázatát különböző piaci körülmények (aktuális vagy stresszes), kötelezettség-stressz feltételezések és likvidációs stratégiák (vertikális szeletelés, vízesés modell stb.) szerint, optimalizálva a sebességet és/vagy költséget és/vagy portfólió torzulást.

3. A termék életciklusának minden szakaszában történő nyomon követés: előindítás, indítás, folyamatos alap (napi nyomon követés), majd lezárás.

4. Likviditáskezelési eszközök, amelyeket vagy rendszeresen alkalmaznak, vagy szükség esetén elérhetők:

- Global Investment Committee tartalék követelményei a Group Investment Office irányítása és napi ellenőrzése alatt;

- b. Felhígulás elleni védelem díja/ingaárázás;
 - c. Visszaváltási értesítés;
 - d. Hitelkeret megállapodások a letétkezelőkkel, valamint a csoportszintű saját források és hitelkeretek;
 - e. Elkülöníttetszköz-számlák;
 - f. Természetbeni visszaváltások;
 - g. Visszaváltási korlátok;
5. Likviditási válságkezelési eljárás, amely leírja az egyes működési lépéseket az eszközök és források szempontjából kiemelt területeken;
6. A fentiek támogatása az ALTO-ban (az Amundi csoport IT platformja), beleértve a szabályozói és vállalati jelentéstételi lefedettséget.

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 Amundi a likviditási kockázatot minden portfólió esetében különféle mutatók kombinációja alapján értékeli.

Az Alap esetében a következő mutatók számítása történik meg, ahol a tranzakciós költségek (TC) a legfontosabbak:

- Eszközönkénti tranzakciós költségek, figyelembe véve az eszköz jellemzőit (az eszköz vagy eszközosztály tranzakciós költségei a likvidációs ár és az értékelési ár – általában középár – közötti különbséget tükrözik, figyelembe véve az eszköz jellemzőit és a piaci mélységet) adott likviditási stratégia mellett;
- Az Alap tranzakciós költségei;
- Likviditási profil (az az idő, amely alatt az eszközállomány x%-a likvidálható az aktuális piaci körülmények között – pl. 1 nap, 2 nap, 1 hét, 1 hónap, 1 év);
- Kötelezettségek és a Befektetők súlya és viselkedése (pl. keresztbirtoklások);
- A portfólió torzulása az idő múlásával (a portfólió összetételének eltérése a kezdeti portfólióhoz képest);
- Történelmi és hipotetikus stressztesztek az eszköz- és kötelezettséglikviditásra (LST).

Mindezek alapján az Alap Likvidációs ideje 11,24 nap és a Likviditási költsége 21 bázispont. A Likviditási Stressz Teszt (LST) alapján a Likvidációs ideje 22,48 nap és a Likviditási költsége 43 bázispont.

A fentiek figyelembevételével az Alap likviditási pozíciója megfelelő. A viszonylag magas likvidációs időt egy kötvény (MVM Zrt.) likvidációs ideje okozza, de súlya csak 0,32% a portfólióban.

Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

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

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

befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére az ország gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.

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

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

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

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

VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezik illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rülirozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 15 napot. Az Alap a vizsgált időszakban 770.540.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2026. I. félévben nem került sor hitelek lehívására.

VIII. 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 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 kitettségre 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 2025.12.31-én 100%, 2026.06.30-án 101,92%% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, 2026 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:

2026.06.30-án az Alap teljes kockázati kitettsége a nettó eszközérték 101,92%-a volt, amely 1,92% tőkeáttételnek felel meg.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2026. I. félévben (Ft-ban):

Adó	18 178 197
Alapkezelési díj	399 166 855
Könyvelési díj	1 238 250
Könyvizsgálat időarányos díja	682 625
Felügyeleti díj	12 743 000
Letétkezelési díj	19 634 522
Pénzforgalmi díj	69 628
Tranzakciós díj letétkezelőnek	154 924
Egyéb díjak	756 597
Vezető forgalmazói díj	14 444 861
Összesen	467 069 459

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

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

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

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

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