

# **Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap**

## **2021. I. féléves jelentése**

Dátum: 2021. augusztus 19.

**Készítette:**

**Amundi Alapkezelő Zrt.**

**Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.**

**Cg. :01-10-044149**

**Amundi**  
**ASSET MANAGEMENT**

Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) 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 a Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2021. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

## **Kamra Abszolú Hozamú Alap alapadatai**

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

- az Alap neve: **Amundi Explorer Abszolút Hozamú 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: HU0000715248  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: HU0000711296  
Névértéke: 1 (egy),-Ft

### **2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók**

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

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

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

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

**Kamra Abszolút Alap nettó eszközérték adatai****I. Vagyongkimutatás****A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:**

Kategória	2020.12.31		2021.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHAZHATÓ ÉRTÉKPAPIROK	3 908 389 494	90,03%	3 841 987 614	91,42%
EGYEB ESZKÖZÖK	77 893 028	1,79%	-43 838 797	-1,04%
BANKI EGYENLEGEK	363 855 252	8,38%	415 708 680	9,89%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 350 137 774	100,21%	4 213 857 497	100,27%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8 973 007	-0,21%	-11 223 313	-0,27%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 341 164 767	100,00%	4 202 634 184	100,00%

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2020.12.31	2021.06.30
Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap A sorozat	HU0000715248	2 869 603 971	2 586 538 701
Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap I sorozat	HU0000711296	408 948 056	408 948 056

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2020.12.31	2021.06.30
Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap A sorozat	HU0000715248	1,318941	1,395875
Amundi Explorer Abszolút Hozamú Alap I sorozat	HU0000711296	1,360383	1,447981

## IV. Az értékpapírállomány összetétele

Értékpapír	ISIN kód	2020.12.31	2021.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
ALTEO 2022/II	HU0000359005	47 334 228	48 416 816	✓				✓
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)	HU0000155726	74 400 000	102 400 000	✓				
AMPLIFY TRANSFORMATIONAL DATA SHARING ETF	US0321086078	0	35 280 507	✓				
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND Z	LU2040440153	220 230 255	220 825 236				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY ESG IMPROVERER Z	LU2151177313	89 266 611	99 227 390				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY GREEN IMPACT I	LU1579337442	90 399 188	96 479 269				✓	
AMUNDI FUNDS POLLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH I2	LU1691799990	170 869 238	107 980 489				✓	
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	66 726 777	0				✓	
AMUNDI PRIME EURO CORPORATES UCITS ETF	LU1931975079	153 084 404	146 510 046	✓				
Bank Peakso-PLPEKAC00016	PLPEKAC000016	145 338 570	0	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	136 632 526	88 363 314	✓				
Biggeorge 12 Ingatlanforgalmazó Ingatlanbefektetési Alap befegy. A s	HU0000719927	123 900 293	123 539 422				✓	
Biggeorge14 Ingatlanfejlesztő Ingatlan Alap befegy. A sorozat	HU0000720743	99 870 570	0				✓	
Biggeorge16 Ingatlanfejlesztő Ingatlan Alap befegy. A sorozat	HU0000721055	124 001 538	0				✓	
BROG BANK	ROBRDBACNOR2	0	99 988 000	✓				
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000641352	70 970 318	0	✓				
CD PROJEKT SA	PLCPFTT000011	35 546 532	0	✓				
CEL - C20005112300	C20005112300	50 001 359	61 875 460	✓				
Corbia 2020	HU0000359211	97 724 800	99 109 808	✓				✓
Cyberastro Kér Szolg. és Vendéglátó Zrt.	HU0000160122	33 440 000	29 700 000	✓				
DIGI COMMUNICATIONS NV	NL0012264474	0	79 061 940	✓				
EUROBANK ERGASIAS SA	GRS323003012	40 140 201	41 876 100	✓				
FONDEL PROPRIETATEA SA	ROFPFTAACNOR3	0	105 701 800	✓				
GETBACK SA	PLGTBCK02297	0	0	✓				
InPost SA	LU2296522884	0	20 215 671	✓				
ISHARES ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF	US4643408630	62 415 864	0	✓				
ISHARES ETOXX Europe 600 Travel and Leisure ETF	DE0004GH0850	0	57 444 166	✓				
ISHARES TEC DAX UCITS ETF	DE0005933972	53 336 365	0	✓				
KOMERCNI BANKA - C20008019106	C20008019106	0	83 633 360	✓				
MAGYAR TELEKOM RT	HU0000073507	68 804 000	75 066 600	✓				
MOL (125) /észtvény	HU0000153937	109 500 000	235 800 000	✓				
MONETA	C20008040318	94 316 000	31 591 768	✓				
NORDEA 1 EMERGING STAR8 EQUITY FUND (Fund Settled)	LU0602539354	114 226 242	58 970 280				✓	
OZONHOLDINGS PLC ADR	US69269L1044	0	52 061 694	✓				
OTF /észtvény	HU0000061726	0	55 842 500	✓				
OTP 2026EUR	XS2022386586	343 477 944	339 577 894	✓				✓
PKN - PLPKN0000016	PLPKN00000016	91 532 376	77 715 180	✓				
Polymetal International Plc	JE0086755470	58 155 004	54 117 508	✓				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU00000011	0	65 723 960	✓				
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	AT0000606306	0	80 655 480	✓				
REPHUN 5.75 32/11/2023	US445545A157	341 178 672	334 604 835	✓				✓
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	70 680 000	74 955 000	✓				
SPDR GOLD SHARES	US78463V1070	224 681 873	207 154 869	✓				
SPDR S&P Bank ETF	US78464A7972	0	53 174 705	✓				
TALLINNA SÄDAM	EE3100021635	38 751 211	38 764 762	✓				
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	128 731 604	0	✓				
WINGHOLDING 2022/II Kötvény	HU0000359062	243 320 938	238 271 965	✓				✓
<b>Összesen</b>		<b>3 908 389 494</b>	<b>3 841 987 614</b>					

**Megjegyzés:**A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2021.01.01. és 2021.06.30. között 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	
	2020.12.31	2021.06.30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	64,57%	74,40%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,49%
Egyéb átruházható értékpapírok	25,27%	16,78%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24,67%	25,15%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2020. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2020.12.31	2021.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24,67%	25,15%
Származtatott eszközök	-0,79%	-1,04%
Kollektív befektetési értékpapírok	39,57%	28,63%
Részvények	25,61%	37,39%
Pénzeszközök	8,36%	9,87%
Követelések	2,58%	0,00%
<b>Összesen eszközök</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 2021. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

#### Kötvénypiaci események:

Az első negyedév a hazai kötvénypiacon kifejezetten gyenge teljesítményeket eredményezett, különösen a magasabb kamatkockázatú (azaz hosszabb átlagos futamidejű) szegmensben. A hazai inflációs folyamatok a II. negyedév során kifejezetten aggasztóan alakultak, az 5% fölé ugró „headline” inflációs rátán túl a szűrt mutatók is emelkedtek. Ebben a helyzetben az MNB – a világ meghatározó jegybankjainak megengedő hozzáállásától eltérve – indokoltnak látta a monetáris kondíciók szigorítását. A jegybank kezdetben még csak a kommunikációval, a júniusi kamatemeléssel pedig már tettekkel is bizonyította, hogy komolyan veszi az infláció elleni fellépést. Ez a fordulat kezdetben meglepetésként érintette a kötvény- és devizapiacot, így jelentősen erősödtek a kamatemelési várakozások, illetve a forint árfolyama is nagyot erősödött, különösen május hónapban.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2021. I. negyedév	-2,30%	-0,05%	-2,21%
2021. II. negyedév	-0,25%	0,19%	-0,21%
<b>2021. I. félév</b>	<b>-2,54%</b>	<b>0,14%</b>	<b>-2,41%</b>

Forrás: ÁKK, Amundi

#### I. negyedév részvénytársasági eseményei:

Tovább erősödött a BUX a tavaly év végi rali után, 5,8%-kal magasabban zárta az első negyedévet. Január elején megközelítette a 2019-es történelmi csúcsát is a magyar index, azt megdönteni azonban nem tudta, azóta pedig jelentős emelkedés sem volt tapasztalható, egész negyedévben ezen a szinten maradt az árfolyam. Ezzel az eredménnyel alulteljesített mind a fejlett nyugat-európai, mind a legtöbb régiós indexhez képest a BUX.

A CETOP az első negyedévben 2,9%-ot tudott emelkedni, ami elmarad a nyugat-európai piacok teljesítményétől, és jelentősen alulmaradt az MSCI Europe 7,6%-os euróban mért eredményével szemben is. A régió teljesítményét jelentősen visszavetette a lengyel papírok gyengélkedése (-2,3%). Kimagasló eredményt értek el viszont a román részvények, az első negyedévben a BET 14,1%-ot tudott emelkedni.

Optimista hangulat uralkodott az év elején a nemzetközi részvénytársaságokon, az MSCI All Country World Indexe 4,2%-os globális növekedést mutatott. Különösen a fejlett piacok teljesítettek jól, az MSCI World indexe 4,5%-kal emelkedett 2021 első negyedévében.

## II. negyedév részvénytőrségi eseményei:

A másodík negyedévben 6,6%-os emelkedésével kiváló teljesítményt nyújtott a BUX, mivel a fejlett nyugat-európai részvénytőrségi piacot reprezentáló MSCI Europe forintban mérve 2,3%-os növekedést tudott felmutatni a másodík negyedévben. Az utóbbi hetekben elérte, majd sorra döntötte meg a BUX a történelmi csúcsát, amit először még a pandémia előtt állított fel. Áprilistól kezdve nagy emelkedésbe kezdett a budapesti index, aminek következtében májusban sikerült a csúcsot megdönteni, és egészen június közepéig tudott újabb magasságokba emelkedni az árfolyama. A kiváló teljesítmény nagyban köszönhető a ciklikus- és értékalapú szektorok (leginkább a pénzügyi és energiaszektor) felülteljesítésének, mivel elmondható hogy a BUX emelkedésének legnagyobb részét az OTP és a MOL adta.

A CETOP másodík negyedévben elért, forintban számított 7,9%-os emelkedés mellett jelentősen felülteljesítő indexnek számított a nyugat-európai részvénytőrségi piacot reprezentáló MSCI Europe indexhez képest (+2,3% forintban). A kiemelkedő teljesítmény elsősorban a bankszektornak volt köszönhető, hiszen több régiós bank papírja könnyelhetett el nagymértékű ugrást ebben az időszakban. Legjobban a lengyel papírok teljesítettek, a WIG 20 14,4%-os emelkedése világviszonylatban is az egyik legmagasabb volt. Szintén kimagasló volt a szlovén SBI TOP 13,6%-os eredménye. A többi régiós index ennél alacsonyabb, de szintén jelentős növekedést el: a román BET 6,1%-ot, a cseh PX 5,7%-ot emelkedett, míg a BUX 6,6%-kal magasabban zárt június végén.

Pozitív hangulat uralkodott júniusban a nemzetközi részvénytőrségi piacokon. Az MSCI All Country World Indexe 6,9%-os globális emelkedést mutatott, azonban szektoronként és régióként jelentős eltéréseket tapasztalhattunk. Az év elején megindult részvénytőrségi rotáció szakaszokban folytatódott, így júniusban ismét egy megállóhoz érkezett. Összességében a három hónap alatt a növekedési részvények (+10,6%) felülteljesítették az értékalapú papírokat (+4,1%). Ennek megfelelően a technológiai és egészségügyi szektor papírjai teljesítettek a legjobban, az energiával foglalkozó vállalatok papírjai gyengélkedtek. A pénzügyi papírok vegyesen szerepeltek, a rotáció alakulásának megfelelően emelkedtek illetve csökkentek a negyedév során.

### Főbb nemzetközi részvénytőrségi piacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2020.12.31	2021.06.30	változás
Russel 2000	1 974,9	2 310,5	17,0%
S&P 500	3 756,1	4 297,5	14,4%
Eurostoxx 50	3 552,6	4 064,3	14,4%
DAX	13 718,8	15 531,0	13,2%
Nasdaq	12 888,3	14 504,0	12,5%
FTSE 100	6 460,5	7 037,5	8,9%
Bovespa	119 017,2	126 801,7	6,5%
Hang Seng	27 231,1	28 828,0	5,9%
Nikkei	27 444,2	28 791,5	4,9%

Forrás: Bloomberg

## 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 Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- **Hitelkockázat:**

Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.

- **Partnerkockázat:**

Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

- Budapest Bank Zrt.
- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
- ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
- Erste Bank Hungary Zrt.
- K&H Bank Zrt

Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.

- **Származtatott ügyletek kockázata :**

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 tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügylet(ek)be fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett nem csak fedezeti célból, hanem aktív befektetési eszközként (long és short irányban egyaránt) is.

Az Alapban lévő eszközök kategóriáinak megjelölése:

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

Az Alapkezelő az Alap teljes kitétségének számítását a kockázatos érték módszer alkalmazásával méri, azon belül az abszolút VaR módszert választotta. Az Alap az ún. Kockázat/Nyeresség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

## VII. Likviditáskezelés

- 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 hitelkeret szerződéssel rendelkezik, amely ruóirózó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot. Az Alap a vizsgált időszakban 108.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. Az Alapnál 2021. I. félévében során nem került sor hitelek felvételére.

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) 1087 volt.

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.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 2 390 686 volt, míg a stressz teszt eredményeként 2 063 723 101 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között alacsony értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 1,41 volt.

## VIII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

- a nettó kockázati kitétségeket a 78/2014. kormányrendelet 2. mellékletében meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét,



- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014. kormányrendelet 2. melléklete szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az Alap nettó eszközértékének nyolcszorosát vagy a vagy a Kezelési szabályzatban 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 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:

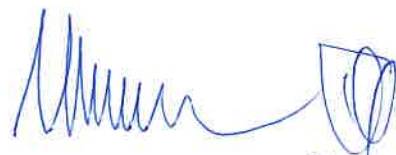
A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2020.01.31-én 100%, 2021.06.30-án 124,72% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, 2021 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:  
2021.06.30-án az Alapban 124,72%-os volt tőkeáttétel.

#### IX. Az Alapot terhelő költségek 2021. I. félévben (Ft-ban):

Adó	1 072 811
Alapkezelési díj	26 837 855
Könyvizsgálat időarányos díja	425 102
Felügyeleti díj	750 835
Letétkezelési díj	840 640
Nemzetközi elsz díj	395 941
Pénzforgalmi díj	48 683
Tranzakciós díj letétkezelőnek	96 145
Vezető forgalmazói díj	972 329
Egyéb díj	344 741
<b>Összesen</b>	<b>31 785 082</b>



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

