

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja

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 az Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2021. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja
- 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 jegy sorozatok jellemzői:

„A” sorozat:

- névértéke: 1 (egy) Ft.
- ISIN kódja: HU0000710348

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.)

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

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

Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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 %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPIROK	1 770 130 284	87,07%	2 214 978 453	99,29%
EGYÉB ESZKÖZÖK	-904 310	-0,04%	-6 089 000	-0,27%
BANKI EGYENLEGEK	318 069 259	15,65%	32 936 198	1,48%
ÖSSZES ESZKÖZ	2 087 295 233	102,68%	2 241 825 651	100,49%
KÖTELEZETTSÉGEK	-54 397 691	-2,68%	-10 960 324	-0,49%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 032 897 542	100,00%	2 230 865 327	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2020.12.31	2021.06.30
Amundi Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000710348	1 108 772 196	1 162 989 903

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 Feltörekvő Piaci Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000710348	1,833467	1,918216

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	Hitelevizonylat megselejtő értékpapírok
2023/C MAK	HU0000404260	15 397 545	15 259 275	✓				✓
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - Z EUR	LU2040439908	103 108 409	108 933 404				✓	
AMUNDI FUNDS CHINA EQUITY Z	LU2040440070	105 274 720	107 293 209				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY - I2 EUR	LU1882448662	0	0				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY Z EUR	LU2110860090	115 104 425	132 632 354				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND Z	LU2040440153	64 565 649	154 983 340				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND Z USD	LU2052290272	90 309 119	93 340 092				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY Z (USD)	LU2031984854	297 376 432	324 045 553				✓	
Amundi Közép-Európai Reszvény Alap I sorozat	HU0000709666	119 802 586	154 368 611				✓	
Amundi Magyar Indexkövető Rv Alap Bj I	HU0000709811	117 689 290	143 464 616				✓	
Amundi Rugalmas Kötvény Alap Z sorozat	HU0000722661	50 012 261	0				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND Z EUR HEDGED	LU2279408756	0	154 826 899				✓	
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND Z AD	LU2052288532	0	107 564 026				✓	
iShares J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	US4642865178	0	93 455 022	✓				
INVESCO CHINA TECHNOLOGY ETF	US46138E8003	123 632 326	100 952 900	✓				
INVESCO FRONTIER MARKETS ETF	US46138E7765	0	0	✓				
ISHARES ESG MSCI EMERGING MARKETS ETF	US4643438630	183 502 640	196 483 228	✓				
ISHARES MSCI INDIA ETF	US4642985984	62 549 854	68 511 797	✓				
MSCI South Korea ETF	US4642867229	63 969 570	68 962 516	✓				
NORDEA 1 EMERGING STARS EQUITY FUND (Fund Settle)	LU0602539354	202 702 822	210 724 004				✓	
Vanguard Emerging Markets	US9220428586	55 132 626	32 155 865	✓				
		1 770 130 284	2 214 978 453					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2021.01.01-2021.06.30-ig közötti időszakban forgalombahozott 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	24,15%	25,55%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	60,65%	73,25%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,74%	0,68%

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	0,7377%	0,6807%
Részvények	0,0000%	0,0000%
Repo megállapodások	0,0000%	0,0000%
Kollektív befektetési értékpapírok	84,0673%	98,1218%
Bankbetétek	15,2383%	1,4692%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,0000%	0,0000%
Százmaztatott eszközök	-0,0433%	-0,2716%
Követelések	0,0000%	0,0000%
Összesen eszközök	100,0000%	100,0000%

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%
2021. I. félév	-2,54%	0,14%	-2,41%

Forrás: ÁKK, Amundi

I. negyedév részvénytársasági eseményei:

A fejlődő piacok összességében alulperformáltak a fejlett térségekhez viszonyítva. Az MSCI Emerging Markets Index 6,1%-ot emelkedett, ami elmaradt a fejlett piacokat követő MSCI World Index 8,7%-os eredményéhez képest. A fejlődő térségek közül egyértelműen Latin-Amerika teljesített a legrosszabbul, összességében 2,3%-os csökkenést tapasztalhattunk ezeken a piacokon. A rossz teljesítmény nagyban köszönhető a kolumbiai (-8,4%) és argentin (-6,3%) tőzsdéknek, de a térség legnagyobb piaca, a brazil se teljesített jól (-2%).

A többi fejlődő piacon emelkedésnek lehettünk tanúi. Fejlődő Európa 4,5%-os teljesítményt ért el, amit leginkább a török BIST 5,8%-os esése húzott le. A rossz eredmény oka a török jegybank elnökének menesztése, akinek a kamatpolitikájával nem volt elégedett Erdogan elnök. A jegybank függetlenségébe és a török infláció megfékezésébe vetett nemzetközi bizalom eltűnése a tőzsdék árfolyamain is meglátszott. Szintén jól ment fejlődő Ázsiának, ahol 6,1%-kal magasabban zárt az MSCI Emerging Markets Asia Index. Itt a Fülöp-Szigetek közel 10%-os zuhanása mellett a kínai tech cégek rossz teljesítménye húzta le az amúgy jól teljesítő régiót. Az amerikai kormány további korlátozásokat vezetne be a kínai cégekkel szemben, valamint belengette az amerikai tőzsdéken való bejegyzésük megszüntetését, amire azok zuhanásba kezdtek.

Ami a hazai részvénytársaságot illeti, 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.

II. negyedév részvénytársasági eseményei:

A fejlődő piacokon Ázsia volt a sereghajtó. Közülük egy kivételt a vietnami papírok jelentették. A VN index ebben a negyedévben elért 18,2%-os teljesítménye is a legjobbak között volt a világon, azonban ha év elejétől számítjuk az index teljesítményét, 27,6%-os emelkedésével minden más részvénytársaságot megelőzött. Kínában a gazdasági növekedés Japánhoz hasonlóan elmaradt a várakozásoktól, azonban a mértéke jelentősen eltér. Az első negyedévben 18,3%-os volt a gazdasági növekedés, ami valamivel a 19%-os várt érték alatt alakult. Több makro mutató is elmaradt a várakozásoktól, így a retail értékesítés emelkedése is (17,7% tény vs. 24,9% várt). A részvénytársaságok közül a sencseni és shanghai-i indexek 11,2% illetve 4,3%-ot emelkedtek, azonban ha a kínai tech cégeket is tartalmazó MSCI China indexet nézzük, az stagnált ebben a három hónapban (0,0%). Ennek oka a tech részvények jelentős alulteljesítése volt, mivel a kínai állam elkezdett szigorú szabályokat és büntetéseket kiosztani a hazai nagyvállalatokra, amik eddig viszonylag nagy szabadsággal működtek.

Az elmúlt időszak másik nagy nyertese a közép-európai régió volt. Az MSCI Emerging Markets Europe Index 12,1%-ot, míg a legnagyobb vállalatokat tömörítő CETOP index euróban 11,1%-ot emelkedett. A kiváló teljesítmény nagy részben a bankszektor jó szereplésének volt köszönhető, mivel ezek a papírok az emelkedő inflációs- és kamatkörnyezetből profitálni

tudtak. Kiemelkedett a lengyel WIG 20 index 14,4%-os ugrása, amely világszinten is az egyik legnagyobb emelkedést produkálta a második negyedévben.

A második negyedévben 6,6%-os emelkedésével kiváló teljesítményt nyújtott a BUX, mivel a fejlett nyugat-európai részvénypiacot reprezentáló MSCI Europe forintban mérve 2,3%-os növekedést tudott felmutatni a második 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.

Főbb nemzetközi részvénypiacok 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

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap Tájékoztójának a 3. pontjában és a Kezelési Szabályzat 26.pontjában. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- Likviditási kockázat:

Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap befektetései között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a tőzsdére bevezetett alapokra (ETF) folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.

▪ **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:**

A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkor MNB árfolyamon értékeli, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet.

▪ **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.

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

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel.

VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezik illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

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 mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap a félév végén 18.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2021. I. félévben az nem került sor hitelek lehívására:

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

Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 2311 volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stressztesztekkel is vizsgálja az Alap helyzetét. Ennek az eredményei is az Alap teljes megfelelését mutatja a likviditási kockázat szempontjából.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 782 384 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 111 543 266 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 16,21 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:

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

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2020.12.31-én és 2021.06.30-án 100% volt.

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

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2021.06.30-án az alapon nem volt tőkeáttétel.

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

Adó	461 774
Alapkezelési díj	17 301 428
Könyvizsgálat időarányos díja	425 102
Felügyeleti díj	377 400
Letétkezelési díj	1 077 745
Nemzetközi elsz díj	64 380
Pénzforgalmi díj	38 678
Tranzakciós díj letétkezelőnek	16 500
fizetendo Egyéb	42 112
Vezető forgalmazói díj	538 873
Összesen	20 343 992

**Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.**

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

