

Amundi Magyar Indexkövető Részvény 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 az Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2021. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Magyar Indexkövető Részvény 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: **HU0000701842**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: **HU0000712633** (nem aktív sorozat)
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000709811**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: **HU0000718218**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)
Letétkezelő: a UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.)
Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft. (székhely: 1134 Budapest, Váci út 31.)
Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.),
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp., Akadémia u.6.)

Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap hivatalos 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 %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	6 108 997 798	100,02%	7 009 148 219	99,33%
EGYEB ESZKÖZÖK	8 392 901	0,14%	2 545 818	0,04%
BANKI EGYENLEGEK	3 691 314	0,06%	60 407 391	0,86%
ÖSSZES ESZKÖZ	6 121 082 013	100,22%	7 072 101 428	100,22%
KÖTELEZETTSÉGEK	-13 557 107	-0,22%	-15 644 042	-0,22%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 107 524 906	100,00%	7 056 457 386	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2020.12.31	2021.06.30
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap A sorozat	HU0000701842	519 096 601	460 593 738
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	231 954 985	234 139 378
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap U sorozat	HU0000718218	580 793 333	688 706 891

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 Magyar Indexkövető Részvény Alap A sorozat	HU0000701842	4,515547	5,015916
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap I sorozat	HU0000709811	4,868169	5,442582
Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap U sorozat	HU0000718218	4,535734	5,041092

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 forgalomba hozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
4iG Nyrt.	HU0000167788	46 036 860	45 313 010	✓				
ÁLLAMI NYOMDA NYRT.	HU0000093257	24 492 000	27 883 200	✓				
ÁLTEO ENERGIASZÖLGÁLTATÓ NYRT. (12.5 FT)	HU0000155726	0	17 920 000	✓				
APPENIN HOLDING	HU0000102132	8 493 298	7 581 266	✓				
AutoWallis Részvény	HU0000164504	11 517 500	13 550 000	✓				
CIG Pannónia részvény	HU0000180112	44 070 000	31 350 000	✓				
GRAPHISOFT PARK SE	HU0000083696	52 713 600	52 428 360	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	301 374 200	308 332 430	✓				
MASTERPLAST NYRT.	HU0000093943	0	39 400 000	✓				
MÖL (125) részvény	HU0000153937	1 647 285 150	1 785 088 530	✓				
DPUS GLOBAL NYRT.	HU0000110226	102 360 430	110 674 278	✓				
OTP részvény	HU0000061726	2 487 645 360	2 924 567 455	✓				
PANNONPLAST (PANNERGY)	HU0000089867	12 904 040	26 222 780	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	1 353 105 360	1 588 406 910	✓				
WABERERS	HU0000120720	17 000 000	30 430 000	✓				
		6 108 997 798	7 009 148 219					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2021. január 1. és 2021. június 30-a között forgalomba hozott értékpapírokat jelenti.

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	99,80%	99,11%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

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	0,00%	0,00%
Részvények	99,80%	99,11%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Bankbetétek	0,06%	0,85%
Követelések	0,14%	0,04%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

2021. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

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

I. negyedév:

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.

Az OTP hasonló görbét írt le, mint a BUX. Januárban a korábbi történelmi csúcsát nem tudta megközelíteni, azóta viszont kissé alacsonyabb szinten stagnált az árfolyama és végül 1,2%-os mínuszban zárt. Ez különösen annak tekintetében alacsony érték, hogy Nyugat-Európában igen jól teljesítettek a bankok papírjai, a szektor 15% körüli növekedést mutatott. Az OTP negyedik negyedéves jelentése nem hozott meglepetést, a megtermelt profit mértéke a vírus harmadik hullámának köszönhetően visszaesett. Meglepetést hozott viszont a kormány bejelentése, miszerint a magyar bank Európán kívül terjeszkedne, mivel részt venne az üzbegek bankrendszer privatizációjában.

A blue-chipek közül a Richter teljesített a legjobban. Miután tavaly egyedülálló módon növekedni tudott a magyar részvény piacon és év végére új csúcsra ért az árfolyama, 2021-ben tovább tudott 22,4%-kal erősödni, és végül újabb rekord árfolyamon zárt március végén. Ebben közrejátszott a vállalat gyorsjelentése. 2020-ban sikerült rekord mértékű profitot (106 Mrd Ft) elkönyvelniük,

amely nagyban köszönhető az amerikai piac bővülésének (+52,6% éves szinten), és az ott forgalmazott Vraylarnak (+33% év/év). A cég fogamzásgátló készítményével, a Drovelis-el kapcsolatban is jó hírek láttak napvilágot, az Európai Gyógyszerügynökség pozitív véleményt fogalmazott meg a gyógyszerrel kapcsolatban, így a második negyedévben megkaphatja a forgalmazásra is az engedélyt. A pozitív eredmények mellé jelentősen megemelt osztalék is társult, az előző évi 63 forint után 225 forintot fizetnének ki a részvényeseknek, ami jelentősen meghaladja minden korábbi osztalék mértékét.

A Magyar Telekom esetében a befektetők egy koherens osztalékpolitikára várnak. A cég év elején bejelentett 2020-as osztaléka elmaradt a várakozásoktól, mivel nem növeltek a korábbi évek kifizetéseit. A tavalyi 25 forintot fizetnék ki idén is a részvényeseknek, azonban ebből csak 15 forintot osztalékként, 10 forinttal visszavásárlás formájában juttatnának vissza a részvényeseknek. A negyedik negyedéves jelentés pozitív híreket hozott, nőtt a cég árbevétele és eredménye is, utóbbi közel 23%-kal. Mindegyik adat túlteljesítette az elemzők várakozását. Az MTelekom elnyert egy 15+5 éves időtartamra szóló frekvenciahasználati jogosultságot is a januári árverésen, ráadásul a frekvenciák ára jóval alacsonyabb volt, mint az elemzők által előzetesen várt 70-80 milliárdos összeg, ami kedvező fejlemény ráadásul éveken keresztül nem is várható új frekvenciatender kiírása. A részvény árfolyama három hónap alatt 7,1%-ot tudott emelkedni. A BUX-hoz hasonlóan januárban tudott nagyobbat ugrani, azóta lassú emelkedés jellemzi a papírt.

A MOL árfolyamára leginkább a stagnálás volt jellemző (+2,1%). A többi papírral együtt januárban tudott valamennyit erősödni, azonban viszonylag gyorsan visszagyengült és nem tudott azóta sem emelkedni az árfolyama, hiába teljesítettek jól globálisan az energiacégek. A 2019-es csúcsától így még messze van az árfolyam. A vállalat negyedik negyedéves teljesítménye elmaradt mind a harmadik negyedéves eredménytől, mind az elemzők által várt számoktól, amit némileg ellensúlyozott a fogyasztói üzletág kiváló szereplése. A 2020-as céljait így is tudta a MOL teljesíteni, 2021-re pedig EBITDA tekintetében még magasabb célokat tűzött ki maga számára. A MOL átlagos finomítói árrése sokat javult az év elején, utoljára tavaly áprilisban volt a jelenlegi 2,1 dollárnál magasabb ez az érték. Emellett az is mutatja, hogy a cég maga mögött hagyhatja a vírus okozta válságot, hogy visszatért az osztalékfizetéshez a 2020-as év kihagyása után, közel 76 milliárd forintot fizetne ki a vállalat részvényeseknek.

A kisebb cégek közül január elején kilőtt az Autowallis (+19,8%), miután a koronavírus miatti korlátozások ellenére a tavaly végrehajtott hat tranzakciónak köszönhetően a piaci átlagot meghaladó növekedést ért el az autóértékesítés terén 2020-ban. Nagyot tudott emelkedni a Graphisoft Park papírja is, amely a gyorsjelentésében közölt rekord árbevételt és profitot, és közel 15%-kal magasabban zárt. Jelentős hírként érkezett még márciusban, hogy a 4iG bejelentette, hogy megállapodott a magyar DIGI Csoport megvásárlásáról a román RCS & RDS konzorciummal. Ezzel az Invitel Zrt. és az I-TV Zrt. után a magyar Digi leányvállalat is a 4iG tulajdonába kerülhet. Emellett még a Hungaro DigiTel-ben is többségi tulajdont szerezne, miután az Antenna Hungáriával közösen megvásárolnák a céget, erősítve a vállalat műholdas távközlési üzletágát.

II. negyedév:

A második negyedévben 6,6%-os emelkedésével kiváló teljesítményt nyújtott a BUX, mivel a fejlett nyugat-európai részvényt piacot 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 csúcspot 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.

Így nem meglepő, hogy hasonló pályát írt le az OTP árfolyama a budapesti indexhez képest. A bank részvényárfolyama szintén áprilisban indult masszív emelkedésnek, június végére aztán

20,9%-kal zárt magasabban, amivel szintén sikerült új csúcsot felállítania. Jelentősen hajtotta felfele az árfolyamot az inflációs környezet megváltozása, illetve a magyar jegybank kamatemelési tervének híre után ugrott nagyot a papír értéke. Ez annak köszönhető, hogy a kamatkörnyezet emelkedésével a hitelezési marzsok is megemelkednek, ami nagyobb bevételt hoz az OTP számára is. Ennek köszönhetően a részvénypiaci rotáció megállásával – amikor a legtöbb bank árfolyama csökkent – az OTP értéke tovább tudott emelkedni. További felhajtóerő volt a bank első negyedéves pénzügyi adatainak megjelenése, ami pozitív meglepetést okozott a befektetők számára. Az elemzői várakozásokon túlteljesítő 301 milliárd forintos bevétel és 117 milliárdos adózott eredmény minden idők egyik legjobb negyedéves adata. További pozitív hír volt a befektetőknek, hogy az OTP sikeresen megállapodott a második legnagyobb szlovén bank, a Nova KBM megvásárlásáról, amivel a története legnagyobb felvásárlását ütheti nyélbe. A tranzakció lezárulásával a magyar vállalat Szlovéniában is piacvezetővé válhat 30%-os részesedéssel.

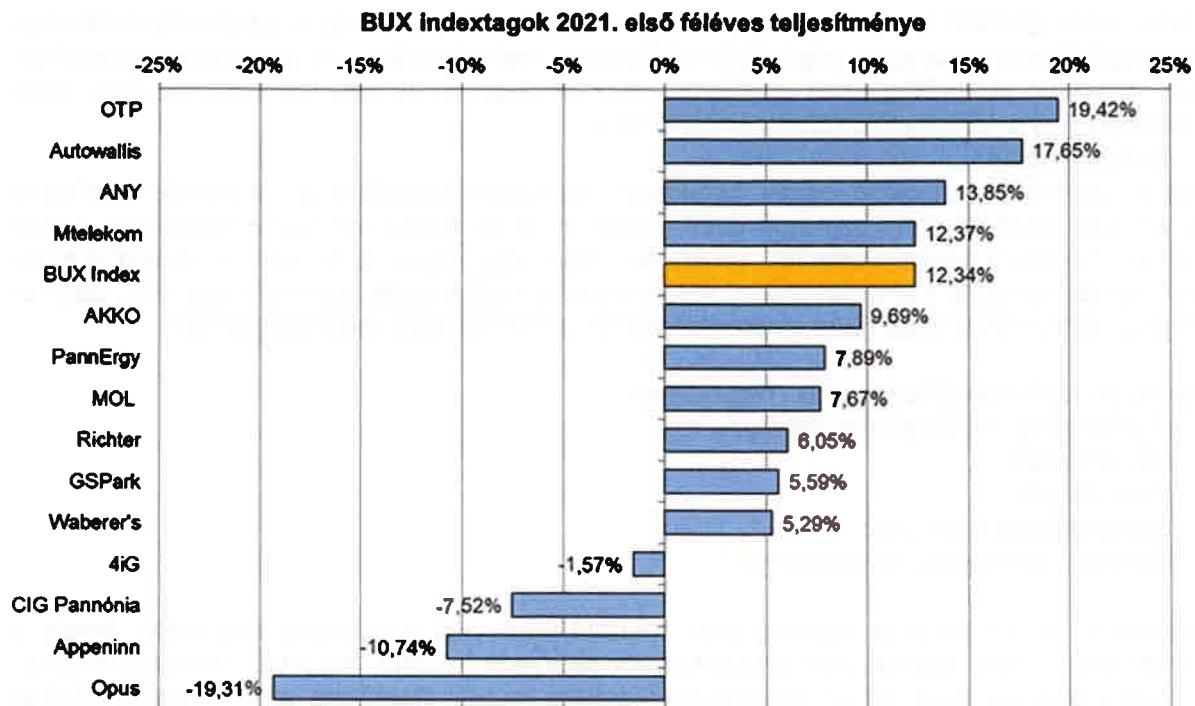
Az OTP-hez hasonlóan kiemelkedő teljesítményt csak az ANY Biztonsági Nyomda tudott produkálni, amelynek árfolyama júniusban lőtt ki, és 9,6%-os emelkedésével történelmi csúcsot tudott dönteni. A kisebb cégek közül érdemes még kiemelni az Appeninnt, amely 10,1%-os esésével a Richter után a legnagyobb csökkenést könyvelhette el. Bár a cég 2020-as eredménykimutatásában növekvő ingatlanállományról és eredményről számolt be, a Concorde elemzése alapján csak az átértékelés mentette meg az eredményeket, mivel anélkül 2,7 millió eurós veszteséget könyvelhetett volna el a vállalat. Emellett egy leminősítést is kaptak a cég kötvényei a Scope Ratings-től.

Megszólalt az Opus többségi tulajdonosa, Mészáros Lőrinc a cég részvényeivel kapcsolatban. Az üzletember szerint a piacnak 350 forintra kellene áraznia a cég részvényeit. Ennek ellenére – bár az interjú után felpattant a papír árfolyama - a negyedév végén végül 10%-kal alacsonyabban zárt az Opus részvénye. Sok jó hír jelent meg a 4iG-val kapcsolatban is, amelynek árfolyama bár időszakosan tudott emelkedni, végül 5,4%-os mínuszban zárt. A vállalat sorban hajtja végre az akvizíciókat, többek között az úrtávközlésben is terjeszkedne az izraeli SpaceCom társaságban való tulajdonszerzéssel. Nagyon jók lettek a vállalat első negyedéves számai is, éves szinten 77%-kal emelkedett az árbevétele és 81%-kal a profitja.

Jól teljesített a MOL papírja is, bár a negyedévet jelentős eséssel kezdte a részvény. Április elsején kiderült, hogy alapítványt hoz létre a vállalat a magyar állammal közösen, ami közérdekű célokat valósít meg a sport, kultúra, egészségügy és környezetvédelem területén. Negatívan érinthette a részvényeseket, hogy az alapítvány részére összesen közel 43 millió törzsrészt ruháztak át, ami a teljes részvényállomány 5,2%-a. Fontos megjegyezni, hogy ezek a MOL saját részvényállományából kerülnek az alapítványhoz, azaz eddig nem fizettek utánuk osztalékot, ezentúl viszont már igen. Később jelentősen emelkedni tudott a magyar olajvállalat papírja, többek között a pozitív negyedéves eredménye, illetve az OMV szlovén kiskereskedelmi hálózatának felvásárlása is pozitívan hatott az árfolyamra.

A Richter negyedéves jelentése már nem volt ennyire pozitív, az éves szinten csökkenő árbevétel és eredmény elmaradt az elemzői várakozásoktól, bár így is rekordközelit bevételt könyvelt el a vállalat. A Vraylarnak köszönhetően a cég amerikai forgalma tovább növekedett, éves szinten 28 százalékkal. A vállalat megszerezte a Drovelis fogamzásgátló termék európai forgalmazási engedélyét, emellett az Európai Gyógyszerügynökség a méhmióma kezelésére alkalmas Ryeqo nevű gyógyszerről is pozitív véleményt fogalmazott meg. Hiába jelent meg több pozitív hír a vállalattal kapcsolatban, ebben a negyedévben mégis a legrosszabbul teljesítő papír volt a BUX indexen belül.

A Magyar Telekom számára viszonylag eseménytelenül telt az elmúlt három hónap. A negyedéves jelentése nagyban megegyezett az elemzői várakozásokkal: a bevétele és az EBITDA-ja is emelkedni tudott az első negyedévben. A papír legnagyobb mozgását egy részvényvisszavásárlás okozta, júniusban 23,8 millió darab részvényt vett vissza a vállalat 10,2 milliárd forint értékben.



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 Tájékoztatójában a 3. pont alatt. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- Politikai és gazdasági kockázat

A befektetési célország 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.

- Csődkockázat

Az Alapok portfóliójába tartozó egyes befektetési eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének csökkenéséhez vezethet. 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
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 100% BUX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 6-os értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának magas kockázatát mutatja, az Alap viszonylag kockázatos részvénypiacba fekteti a tőkét.

VII. Likviditáskezelés

- a) Az Alap nem rendelkezik illikvid eszközökkel.
- b) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

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 30 napot.

Az Alap a vizsgált időszakban 72.000.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett. 2021. I. félévben az alábbi hitelek kerültek lehívásra:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat	Kamatösszeg
2021.01.29	2021.02.01	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	14 050 000	HUF	1,25%	1 464
2021.02.01	2021.02.02	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	13 260 000	HUF	1,25%	460
2021.02.02	2021.02.03	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	17 360 000	HUF	1,25%	603
2021.02.05	2021.02.08	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1 530 000	HUF	1,25%	159
2021.02.10	2021.02.11	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1 385 000	HUF	1,25%	48
2021.02.12	2021.02.15	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	11 140 000	HUF	1,25%	1 160
2021.02.15	2021.02.16	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	2 765 000	HUF	1,25%	96
2021.02.22	2021.02.23	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	12 685 000	HUF	1,26%	444
2021.02.24	2021.02.26	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	6 045 000	HUF	1,25%	420
2021.03.01	2021.03.02	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1 475 000	HUF	1,24%	51
2021.03.04	2021.03.05	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	3 160 000	HUF	1,25%	110
2021.03.11	2021.03.12	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	660 000	HUF	1,25%	23
2021.04.07	2021.04.08	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1 285 000	HUF	1,26%	45
2021.04.09	2021.04.12	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	320 000	HUF	1,24%	33
2021.04.12	2021.04.13	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	7 270 000	HUF	1,25%	252
2021.04.20	2021.04.21	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1 310 000	HUF	1,24%	45
2021.04.30	2021.05.03	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	3 535 000	HUF	1,25%	368
2021.05.05	2021.05.06	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	980 000	HUF	1,25%	34
2021.05.31	2021.06.01	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	5 140 000	HUF	1,30%	186
2021.06.01	2021.06.02	pénzpiaci hitel felvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1 750 000	HUF	1,30%	63

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) az időszak végén 17 622 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 számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 168 932 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 352 822 869 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 8,37 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 alaphoz 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. Az Alap egyik értéknapon sem rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

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

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

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

Adó	1 620 424
Alapkezelési díj	55 503 827
Könyvizsgálat időarányos díja	425 102
Felügyeleti díj	1 135 206
Letétkezelési díj	3 240 849
Pénzforgalmi díj	38 845
Tranzakciós díj letétkezelőnek	130 000
Vezető forgalmazói díj	1 620 424
Összesen	63 714 677



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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